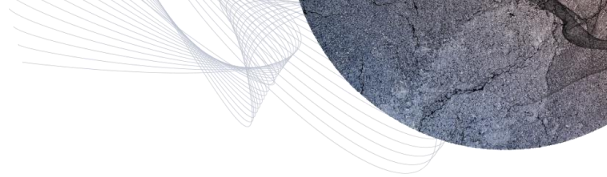




# TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED

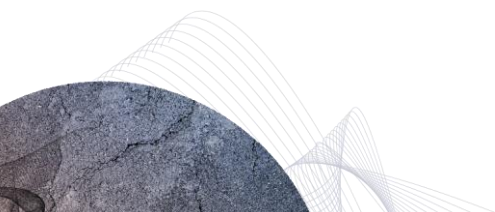


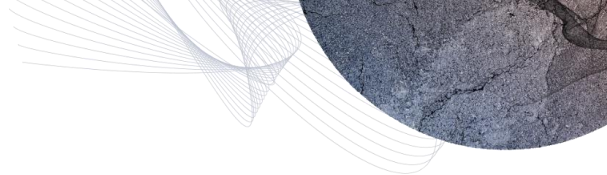
## INDICE

Talea Group S.p.A.	Pag. 2
Struttura del Gruppo e partecipazioni	Pag. 5
Struttura del capitale sociale	Pag. 6
Corporate Governance	Pag. 8

## RELAZIONE SEMESTRALE DEL GRUPPO TALEA AL 30 GIUGNO 2024

Lettera agli azionisti	Pag. 10
Descrizione dell'Azienda e modello di business	Pag. 12
Programmi futuri e strategia	Pag. 14
Andamento della gestione	Pag. 21
Eventi rilevanti del periodo	Pag. 29
Eventi significativi dopo la chiusura del periodo	Pag. 30
Evoluzione prevedibile della gestione	Pag. 30
Azioni proprie e azioni/quote di società controllanti acquistate/alienate	Pag. 31
Principali fattori di rischio a cui è esposta l'Azienda	Pag. 31
Attività di direzione e coordinamento	Pag. 34
Rapporti con parti correlate	Pag. 35





## Talea Group S.p.A.

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 e l'Area Industrial.

L'Area Consumers è principalmente dedicata all'e-retailing e ad oggi opera su quattro industry attraverso diversi brand commerciali:

### - **Salute e Benessere**

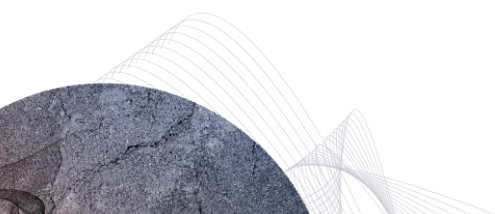
Il Gruppo è noto per la sua forte presenza online, offrendo una vasta gamma di prodotti per la salute e il benessere attraverso le sue numerose piattaforme online: [www.farmae.it](http://www.farmae.it), [www.farmae.eu/en](http://www.farmae.eu/en), [www.farmae.eu/fr](http://www.farmae.eu/fr), [www.farmae.eu/es](http://www.farmae.eu/es), [www.farmaeprofessional.com](http://www.farmaeprofessional.com), [www.amicafarmacia.com](http://www.amicafarmacia.com), [www.farmaeurope.eu](http://www.farmaeurope.eu), [www.docpeter.it](http://www.docpeter.it), [www.superfarma.it](http://www.superfarma.it), [www.farmahome.it](http://www.farmahome.it), [www.dokidaki.it](http://www.dokidaki.it), [www.gooimp.it](http://www.gooimp.it), [www.bestbody.it](http://www.bestbody.it), [www.vitamincenter.it](http://www.vitamincenter.it). Contando oggi anche sulle linee di Private Label, il Gruppo è leader di settore in Italia e si distingue per la qualità dei suoi prodotti e servizi. La sua presenza fisica si estende su tutto il territorio nazionale, con 13 punti vendita fisici situati principalmente in Toscana, Liguria e Piemonte.

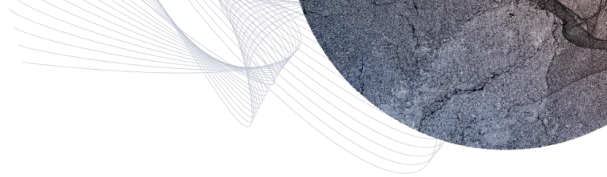
### - **Bellezza**

Il Gruppo opera nel mercato della bellezza (settore professionale, prodotti per capelli e profumeria con Skincare, MakeUp e Fragranze) con il marchio Beautyè, attraverso la sua piattaforma online [www.beautyè.it](http://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 opera nel mercato dell'ortopedia pesante a favore della protezione della salute per le disabilità gravi attraverso il marchio Sanort, con la sua piattaforma [www.sanort.com](http://www.sanort.com).





## - **Arredo Design**

Il Gruppo è attivo anche nel settore dell'arredamento e dell'home living italiano attraverso il sito online [www.moodconceptstore.com](http://www.moodconceptstore.com), un negozio fisico e progetti relativi a forniture speciali (attività Contract), con l'obiettivo di promuovere la cultura del benessere anche nell'ambiente familiare.

L'Area Industrial è dedicata ai servizi media e di trasformazione digitale e ad oggi opera con:

## - **Talea Media**

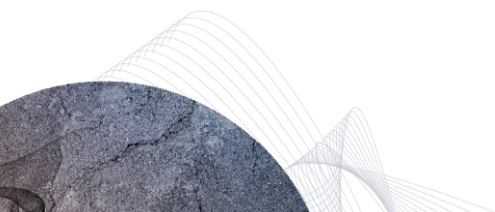
Con Talea Media, la sua concessionaria pubblicitaria online, il Gruppo genera ricavi sia dall'Inventory Monetization, che consiste nella vendita degli spazi pubblicitari sui siti del Gruppo, sia dalla Data Monetization, che riguarda la vendita dei dati (Privacy compliant).

## - **Valnan**

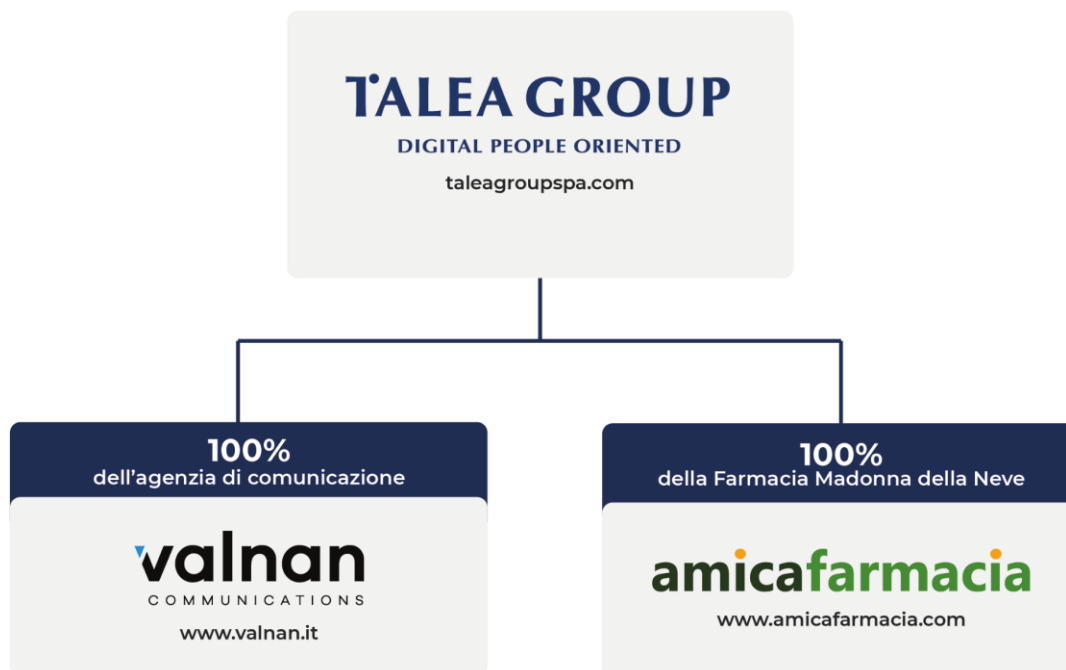
Il Gruppo, attraverso la sua agenzia di comunicazione e marketing online Valnan [www.valnan.it](http://www.valnan.it), offre servizi in Digital Crea, Digital Tech, Digital Marketing e Digital Data alle PMI italiane.

## - **Trade Marketing (co-marketing)**

Il mondo del Trade Marketing (co-marketing) in Talea Group è rappresentato da una divisione specializzata dedicata alla creazione di partnership strategiche e sinergiche con le industrie di settore per migliorare il posizionamento dei prodotti sulle nostre piattaforme proprietarie attraverso servizi di digital e content marketing erogati in modo innovativo ed efficace.

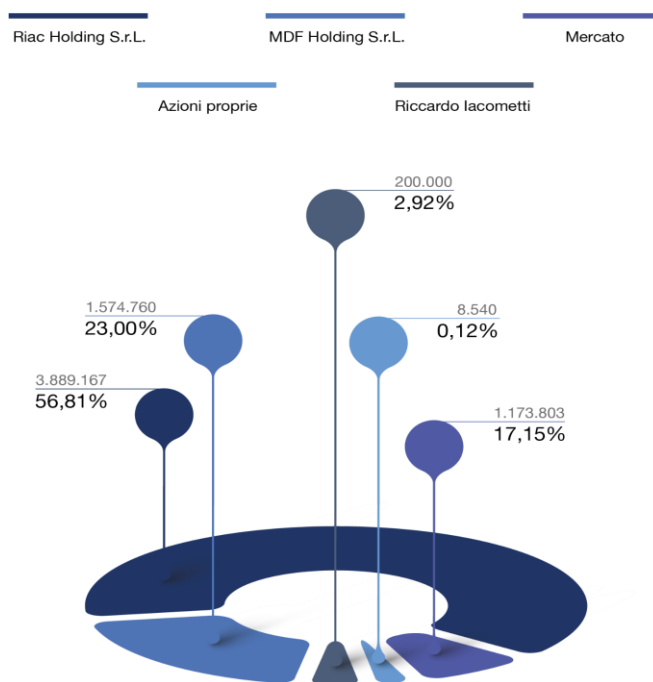


## Struttura del Gruppo al 30 Giugno 2024



## 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.



Azionista	Numero azioni possedute	% sul capitale sociale
RIAC Holding S.r.l.	3.889.167	56,81%
Riccardo Iacometti	200.000	2,92%
MDF Holding S.r.l.	1.173.803	17,15%
Azioni proprie	8.540	0,12%
Mercato	1.574.760	23,00%
<b>Totale</b>	<b>6.846.270</b>	<b>100,00%</b>

\*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

Alberto Colella	Presidente
Simone Bottero	Sindaco Effettivo
Monica Barbara Baldini	Sindaco Effettivo
Fabio Panicucci	Sindaco Supplente
Gianni Pierotti	Sindaco Supplente

### Società di Revisione

RSM Revisione 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 9 agosto 2024 e rimarrà in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2026.

La società di revisione sarà in carica per il triennio 2024-2026.



# TALEA GROUP

DIGITAL PEOPLE ORIENTED



## Lettera agli azionisti

Cari Azionisti,

I primi sei mesi del 2024 evidenziano i primi frutti degli investimenti realizzati nel corso degli anni precedenti.

Abbiamo iniziato a registrare i positivi contributi dei siti acquisiti nel corso del 2023 - Gooimp, Mood Concept Store, DocPeter, Farmahome, Superfarma, Vitamincenter e Bestbody - volti al rafforzamento della leadership nel settore Salute, Benessere e Bellezza, che si sono tradotti in una consistente crescita dei ricavi nell'Area Consumers (+7,5%). Ricavi che hanno inoltre beneficiato di un incremento superiore al 70% nell'Area Industrial, a conferma del grande potenziale di Talea Media.

Col lancio di Talea Media, abbiamo tracciato un sentiero destinato alla creazione di valore nel lungo periodo. Grazie alla vendita di spazi pubblicitari digitali e fisici e alla vendita di dati profilati generati dall'audience sulle nostre piattaforme, apriamo le porte a una stretta relazione commerciale con tutte le industrie italiane decise a cogliere le opportunità del Retail Media, che rappresenta la nuova frontiera, in ambito di comunicazione, marketing e raccolta pubblicitaria. Talea Media è sinonimo di nuove revenue, nuove opportunità di networking ed evoluzione delle relazioni con le aziende, oltre che di un concreto incremento della marginalità.

Non solo, quest'anno abbiamo anche inaugurato le private label a marchio Farmaè e Amicafarmacia. Così facendo, abbiamo portato a quota cinque le private label di Talea Group. Commercializzare mediante private label ci ha assicurato sin da subito maggiore riconoscibilità dei marchi del gruppo sul mercato e un incremento della marginalità dovuto al naturale risparmio sui costi di logistica e acquisto, grazie al controllo diretto sulla produzione. Tutto a beneficio dei consumatori.

Assieme al magazzino da 6.500 mq complessivi già operativo a Migliarino Pisano (Pi), in Toscana, il nuovo hub logistico di Nichelino ha esaudito appieno le aspettative che vi riponevamo: ha contribuito a ridurre notevolmente i tempi di consegna dei prodotti. Peraltro, nel nuovo polo logistico, vengono adottate soluzioni economicamente efficienti che, al tempo stesso, contribuiscono concretamente al benessere delle persone e alla riduzione dell'impatto ambientale. A proposito di ESG, abbiamo confermato il nostro impegno in termini di sostenibilità: entro fine ottobre, infatti, pubblicheremo il nostro Bilancio di Sostenibilità relativo al 2023, il secondo per il gruppo, con cui ci siamo assunti la responsabilità di rendere i nostri stakeholder sempre più partecipi del nostro operato in favore della società e del territorio, e della nostra attenzione verso risorse umane e ambiente. Obiettivo che resta in cima alle nostre priorità.

Nel complesso, non possiamo che dirci soddisfatti delle performance che abbiamo registrato, che ci confermano la validità delle strategie messe in campo.

In un lavoro come il nostro, che interpreta appieno il contesto socioeconomico attuale, in costante evoluzione e con lo sguardo rivolto alla trasformazione digitale, siamo consapevoli di possedere ampi margini di miglioramento, per una crescita che metta al primo posto la sostenibilità e la tutela degli interessi di tutti voi, che per noi siete parte integrante del progetto Talea.

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 e l'Area Industrial.

L'Area Consumers è dedicata principalmente all'e-retailing e ad oggi opera su quattro industry attraverso diversi brand commerciali. Settore Salute e Benessere: Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Docpeter, Superfarma, Farmahome, Dokidaki; settore Bellezza: Beautyè; settore Ortopedia: Sanort; settore Arredo Design: Mood Concept Store. Inoltre, nel segmento Salute, Benessere e Bellezza valorizza i ricavi commerciali a una migliore marginalità attraverso le Private Label Farmaè, Amicafarmacia, Gooimp, VitaminCompany e Best Body.

L'Area Industrial è dedicata ai servizi media e di trasformazione digitale e ad oggi opera con Talea Media, la concessionaria pubblicitaria online del Gruppo, Valnan, l'agenzia di Comunicazione e Marketing online, e le attività di Trade Marketing (co-marketing).

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.

Il brand Farmaè [www.farmae.it](http://www.farmae.it) è al primo posto in Italia nelle vendite online ed è presente sul territorio nazionale anche con 11 punti vendita fisici in Toscana e Liguria.

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 S.p.A. ha inoltre acquisito, da Farmaeurope S.r.l, il marchio Farmaeurope ed il relativo dominio internet [www.farmaeurope.it](http://www.farmaeurope.it) e successivamente ha introdotto, lanciandolo direttamente, anche un nuovo canale online [www.dokidaki.it](http://www.dokidaki.it).

Nel mese di settembre 2023 Talea Group S.p.A acquisisce il marchio Doc Peter e il relativo dominio internet [www.docpeter.it](http://www.docpeter.it), che consolida ulteriormente la leadership del Gruppo nel settore salute e benessere.

Nel mese di dicembre 2023 Talea Group S.p.A. acquisisce la disponibilità dei marchi “Farmahome” e “Superfarma” e i relativi domini [www.farmahome.it](http://www.farmahome.it) e [www.superfarma.it](http://www.superfarma.it). Due operazioni che si inseriscono nel percorso di consolidamento della strategia di sviluppo per linee esterne per continuare a conquistare nuove importanti quote di mercato.

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 attraverso la sua piattaforma online [www.beautye.it](http://www.beautye.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](http://www.sanort.com).

Alla fine del mese di giugno 2023 Talea Group S.p.A ha 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](http://www.moodconceptstore.com) e un negozio sul viale a mare di Viareggio.

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, lancio 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 Trade Marketing (*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 aggiunge la fonte di ricavi rappresentata da Talea Media, la concessionaria pubblicitaria di Talea Group S.p.A., lanciata nel corso del 2023 che inizierà a generare i primi riscontri nel 2024.

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 (maggiore efficienza attesa del 30%) 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**

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. Sviluppo di Private Label a valore aggiunto per l'Area Consumers**, finalizzata ad un nuovo ingaggio sul consumatore e al miglioramento della marginalità commerciale.
- 3. Crescita per acquisizione di realtà omologhe ed eterogenee in mercati cross-border**, sempre finalizzati al valore assoluto della Salute, Benessere e Bellezza delle Persone.
- 4. 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.

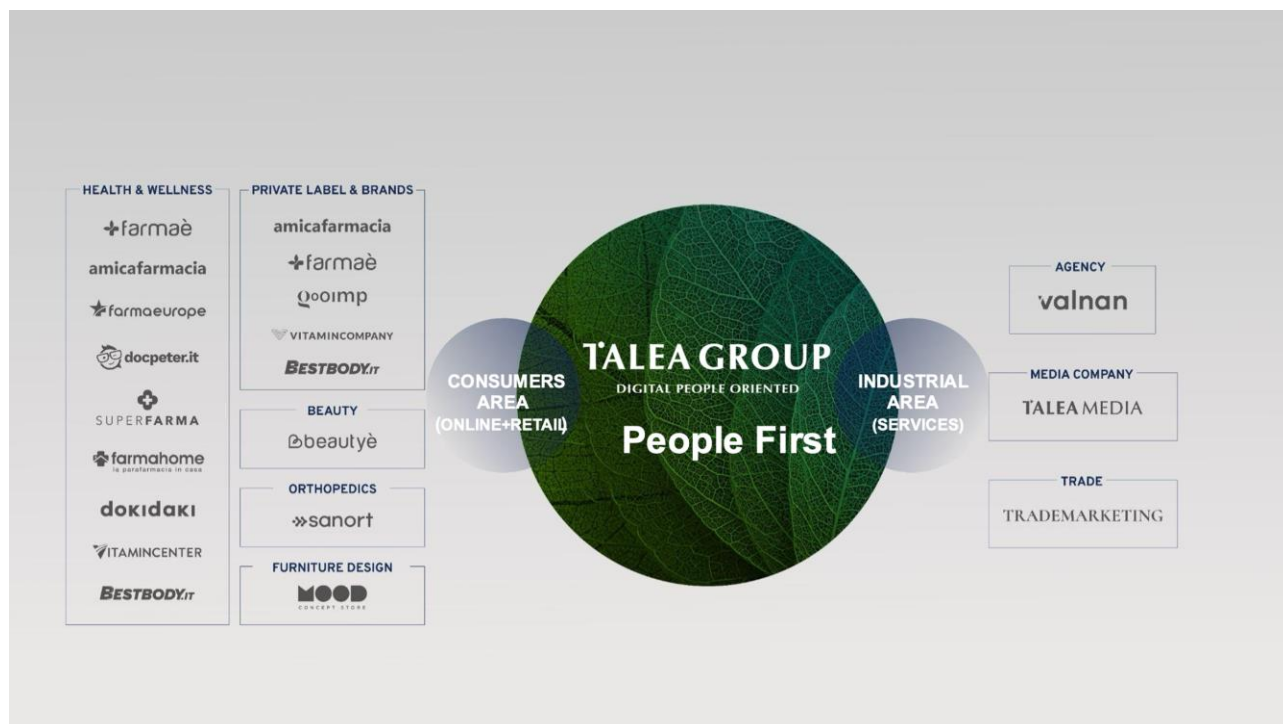
**3. Data Economy:** capacità di generare crescita e dunque prosperità all'interno dei mercati in cui opera grazie alla Data Analysis, che è il valore strategico del gruppo e che rappresenta la premessa per prosperare nella Data Economy.

### 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** è dedicata principalmente all'e-retailing e ad oggi opera su quattro industry attraverso diversi brand commerciali. Settore Salute e Benessere: Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Docpeter, Superfarma, Farmahome, Dokidaki; settore Bellezza: Beautyè; settore Ortopedia: Sanort; settore Arredo Design: Mood Concept Store. Inoltre nel segmento Salute, Benessere e Bellezza valorizza i ricavi commerciali a una migliore marginalità attraverso le Private Label Farmaè, Amicafarmacia, Gooimp, VitaminCompany e Best Body. ;

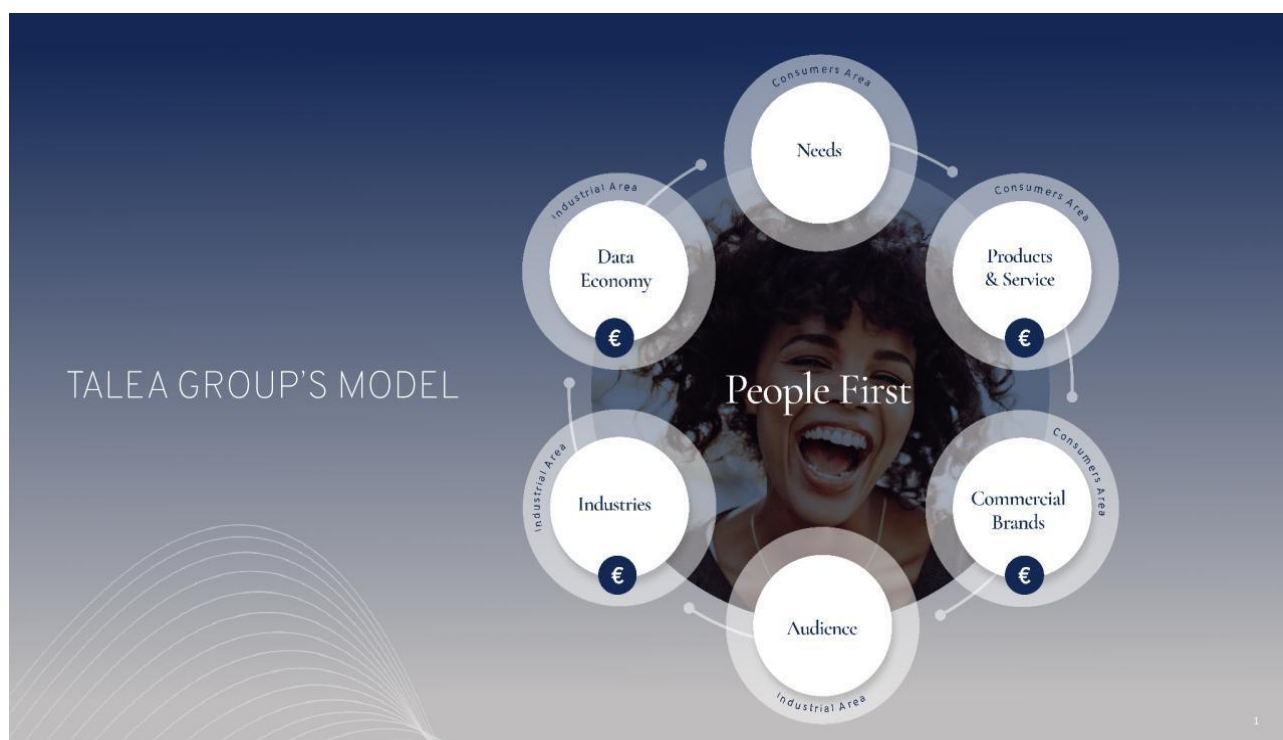
**2. L'Area Industrial** che è dedicata ai servizi media e di trasformazione digitale operando con Talea Media, la concessionaria pubblicitaria online del Gruppo, Valnan, l'agenzia di Comunicazione e Marketing online, e le attività di Trade Marketing (co-marketing).



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, Docpeter, Superfarma, Farmahome, Dokidaki, Gooimp, Best Body, VitaminCenter, Sanort, Beautyè 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 Trade Marketing (co-marketing) e in Talea Media. Il modello nella sua circolarità (economia circolare) è valorizzato dalla capacità sinergica di relazione tra l'area Consumers e l'area Industrial e dalla redditività aggiuntiva della Data Economy.



### Il brand dell'area Industrial: Talea Media.

Talea Media è il brand del Gruppo che opera come concessionaria pubblicitaria online e che valorizza, anche in termini di economia circolare, tutte le properties e i milioni di dati generati dall'area Consumers.

Talea Media prevede due tipologie di offerta: l'**INVENTORY MONETIZATION**, ossia la vendita di spazi pubblicitari digitali e fisici all'interno delle nostre piattaforme proprietarie e la **DATA MONETIZATION**, ossia la vendita di dati profilati generati dall'audience sulle nostre piattaforme 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 Consumers;

**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 Consumers) 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 Trade Marketing (co-marketing), coordinate e gestite dall'area marketing di Gruppo, che dal 2018 hanno valorizzato le relazioni industriali con i fornitori dell'area Consumers andando ad offrire loro attività custom dei loro brand sulle piattaforme eCommerce proprietarie.

A differenza di Talea Media le attività di Trade Marketing offrono alle industrie di settore, in particolare alla direzione commerciale, servizi sulle piattaforme digitali che vanno dalla consulenza strategica fino alla realizzazione di un marketing & communication plan che agisce a livello di miglioramento sul posizionamento all'interno delle nostre properties di Gruppo.

### **L'evoluzione della supply chain.**

L'impegno di Talea Group verso l'innovazione tecnologica si è tradotto, nel corso del 2023, in un importante investimento nella logistica, con l'avvio dell'operatività del nuovo hub logistico automatizzato a Nichelino, in Piemonte, a circa 10 km da Torino. La portata del nuovo polo logistico raggiunge i 13.000 mq e vede l'impiego di 51 risorse. Un nuovo impianto completamente automatizzato che consente al Gruppo di migliorare l'efficienza e la rapidità delle consegne dei prodotti venduti sulle piattaforme digitali proprietarie, permettendo, inoltre, di ampliare ulteriormente l'assortimento di prodotti, consentendo l'ingresso in nuovi settori merceologici. Assieme al magazzino da 6.500 mq complessivi già operativo a Migliarino Pisano (Pi), in Toscana, l'hub logistico di Nichelino riduce ulteriormente i tempi di consegna dei prodotti che, nel Nord e Centro Italia, viene garantita entro le 24 ore. La tecnologia è la peculiarità del nuovo impianto di Nichelino che, in linea con i più elevati standard tecnologici, vede la merce muoversi verso l'operatore e non viceversa, velocizzando il processo di preparazione della spedizione e, di conseguenza, la consegna al cliente. Nel polo logistico di Nichelino, inoltre, vengono adottate soluzioni economicamente efficienti e che, al tempo stesso, contribuiscono concretamente al benessere delle persone e dell'ambiente. L'investimento nell'impianto di Nichelino, pari a circa 10 milioni di euro e supportato dalla garanzia



del Fondo Europeo per gli Investimenti, si inserisce nella strategia di crescita del Gruppo, in linea con il Piano Industriale 2023-2025 presentato a marzo 2023. L'obiettivo del rilascio di nuovi hub logistici automatizzati è di offrire un'esperienza di acquisto rapida e snella ai consumatori e, grazie a una maggiore automazione dei processi e dell'operatività, efficientare i costi.

## **Management Team**

Il Gruppo, conformemente alla volontà di sostenere una crescita dimensionale di lungo periodo, gestisce le dinamiche del business in un mercato in continua evoluzione affidandosi ad un team qualificato e di comprovata esperienza mixando un forte know how sulla cultura gestionale rispetto ad altrettante conoscenze di business, soprattutto in campo logistico e di approvvigionamento dell'offerta.

## **M&A & Partnerships**

Alla base della strategia di acquisizioni di Talea Group S.p.A. c'è la forte volontà di portare all'interno del perimetro organico nuovi brand capaci di generare sinergie di scala sull'attuale valore del Gruppo, a beneficio di logiche di offerta che si differenziano sulla gamma, sulla profittabilità e sul servizio.

La società vuole aumentare la propria quota di mercato per consolidare la necessità di essere una risposta certa ed immediata sia al consumatore finale che alle industrie di settore. Il business online riesce a trovare migliore opportunità di profittabilità attraverso la scala del volume (sinergie industriali) e la valorizzazione dell'audience (media).

## **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 2023 ci ha visti impegnati nella redazione e nella pubblicazione 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 ha riguardato 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, abbiamo voluto dare un segnale di continuità con i nostri obiettivi, garantendo una crescita responsabile e sostenibile. Questo primo Bilancio ha voluto 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 a fine settembre 2023 del Bilancio di Sostenibilità 2022, ci siamo assunti 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.

Nel frattempo, siamo al lavoro sul Bilancio di Sostenibilità 2023, attualmente in corso di redazione, con l'obiettivo di condividere i nuovi progressi che abbiamo realizzato in ambito ambientale, sociale ed economico. Questo bilancio rifletterà le azioni intraprese per continuare a ridurre il nostro impatto ambientale, migliorare il benessere delle nostre persone e contribuire positivamente alla società. La sostenibilità è da sempre al centro del nostro processo di crescita e continuerà a guidare le nostre scelte future, rafforzando il nostro approccio sistemico, inclusivo e trasparente per 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 2024 confrontato con il periodo 2023.

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 2024

Il conto economico consolidato del primo semestre 2024 del Gruppo è il seguente:

	Periodo chiuso al	
	30/06/2024	30/06/2023
Ricavi	79.021.682	72.927.532
Costo del venduto	(54.850.892)	(51.680.780)
<b>Margine commerciale</b>	<b>24.170.789</b>	<b>21.246.752</b>
Spese di distribuzione e vendita	(20.368.713)	(17.720.465)
Spese amministrative	(4.593.615)	(3.713.109)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo corrente		
Altri ricavi operativi	105.907	30.959
Altri costi operativi		
<b>Risultato operativo</b>	<b>(685.632)</b>	<b>(155.864)</b>
Proventi finanziari	83.028	94.753
Oneri finanziari	(1.287.393)	(800.887)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>(1.889.996)</b>	<b>(861.998)</b>
Imposte	(24.700)	(78.173)
<b>Risultato netto</b>	<b>(1.914.697)</b>	<b>(940.172)</b>

## Riconciliazione dell'EBITDA

	30.06. 2024	30.06.2023
IMPOSTE	24.700	78.173
ONERI FINANZIARI NETTI	1.204.365	706.134
AMMORTAMENTI (PP&E, intangibili e diritti d'uso)	2.051.149	1.256.865
EBITDA	1.365.518	1.101.001
EBITDA MARGIN	1.7%	1.5%

Nel primo semestre 2024 il Gruppo ha accelerato il suo importante percorso di crescita iniziato negli esercizi precedenti.

I ricavi netti di vendita consolidati sono stati pari a 79,0 milioni di Euro, in aumento del 8,4% rispetto agli 72,9 milioni di Euro conseguiti nel pari periodo 2023.

	30.06.2024	30.06.2023
Online (*)	73.439.926	68.300.493
Retail	3.939.269	3.814.576
Consulenze	1.385.107	723.256
Altri	257.379	89.207
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>79.021.682</b>	<b>72.927.532</b>

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

I principali fattori che hanno guidato la crescita sono legati a:

- **Ampliamento della gamma di prodotti offerti:** L'introduzione di nuovi prodotti consente di diversificare l'offerta, attirando una clientela più ampia e soddisfacendo meglio le esigenze del mercato. Questo approccio favorisce la fidelizzazione dei clienti esistenti e l'acquisizione di nuovi.
- **Crescita significativa dei clienti attivi:** L'aumento del numero di clienti attivi indica un maggiore coinvolgimento e interesse verso i prodotti e i servizi offerti. Questo risultato è probabilmente frutto di efficaci campagne di marketing e di una migliorata esperienza del cliente, sia online che nei punti vendita fisici.
- **Incremento del tasso di conversione:** Un aumento del tasso di conversione, cioè la capacità di trasformare visitatori in acquirenti, riflette una maggiore efficienza nelle strategie di vendita e nell'ottimizzazione dell'interazione con il cliente. Questo risultato contribuisce direttamente all'incremento dei ricavi, poiché un maggior numero di visite si traduce in acquisti effettivi.

## Performance del settore Retail

Il settore Retail ha registrato vendite pari a **3,9 milioni di euro**, evidenziando una leggera crescita rispetto al periodo precedente. Questo incremento è legato allo sviluppo dei comparti:

- **Retail Farma** (marchio Farmaè),
- **Retail Beauty** (marchio Beautyè),

- **Complementi d'arredo** (marchio Mood),

L'obiettivo principale di questi negozi è aumentare la visibilità della società nel mercato e garantire una redditività costante, rafforzando il posizionamento del brand e la profittabilità a lungo termine.

### **Settore della consulenza (Valnan S.r.l.)**

I ricavi legati all'attività di consulenza, attribuibili alla controllata **Valnan S.r.l.**, ammontano a **0,8 milioni di euro** nel primo semestre 2024. Valnan si distingue per un modello di business innovativo nel settore della comunicazione e del marketing online, che combina servizi, tecnologia, consulenza e formazione. Questo approccio consente di supportare le aziende, italiane e internazionali, nel processo di **Digital Transformation**, avvicinando i brand ai consumatori.

Valnan opera come agenzia leader per i settori farmaceutico, beauty, wine e tech in Italia e si prevede che si integrerà ulteriormente nella strategia di offerta servizi del gruppo, soprattutto nell'area **Industrial**, dove continuerà a fornire servizi di **co-marketing** e consulenza, potenziati dalle sinergie con **Talea Media**.

### **Evoluzione della strategia del Gruppo**

In linea con l'evoluzione della strategia già delineata, il Gruppo concentrerà la propria attività su due principali linee di business:

- **Consumers:** che riguarda la vendita omnicanale di prodotti destinati al consumatore finale, rafforzando l'integrazione tra canali fisici e digitali.
- **Industrial:** che si concentra sull'evoluzione dei servizi dedicati alle industrie, rappresentati dalle attività di co-marketing e dall'offerta di servizi agenziali di Valnan, arricchiti da quelli forniti dalla divisione Talea Media.

Infine, i ricavi sono stati riclassificati per includere le attività di **Trade marketing**, contabilizzate sia in riduzione del costo del venduto che nei costi di vendita e distribuzione, a dimostrazione di una gestione attenta ed efficiente delle risorse e delle spese del gruppo.

	30.06.2024	30.06.2023
RICAVI CONSUMER	77.636.575	72.204.276
RICAVI INDUSTRIAL	5.785.107	3.388.371
<b>TOTALE RICAVI ADJUSTED (*)</b>	<b>83.421.682</b>	<b>75.592.646</b>

(\*) Include ricavi per attività di Trade marketing 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 Adjusted (Adj) del primo semestre 2024 ammontano a **83,4 milioni di euro**, segnando un incremento del **10,4%** rispetto ai **75,6 milioni di euro** Adjusted registrati al 30 giugno 2023. Questo risultato evidenzia la solidità e la crescita costante del gruppo in entrambe le sue principali aree di business.

### **Settore Consumers:**

La gran parte dei ricavi, pari a **77,6 milioni di euro** (+7,5% rispetto all'anno precedente), è generata dal settore **Consumers**, in cui operano marchi leader nel settore dell'e-retailing, come **Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Dokidaki, Sanort, Beautyè, Mood, Doc Peter, Superfarma, Farmahome, BestBody** e **VitaminCenter**. Questi brand, specializzati in farmaceutica, bellezza, salute e complementi d'arredo, hanno contribuito in modo significativo alla crescita del gruppo, grazie a un'offerta sempre più diversificata e all'ottimizzazione dell'esperienza d'acquisto online. L'incremento dei ricavi nel settore Consumers riflette una strategia di espansione ben pianificata, che mira ad aumentare la presenza online e a migliorare la competitività dei vari brand. L'e-commerce ha giocato un ruolo fondamentale, beneficiando della continua evoluzione delle abitudini di consumo verso il digitale.

### **Settore Industrial:**

I ricavi del settore **Industrial** hanno registrato una crescita eccezionale, passando a **5,8 milioni di euro**, con un aumento del **70,7%** rispetto allo stesso periodo del 2023. Questa forte crescita è attribuibile principalmente ai ricavi provenienti dalle attività di **Trade Marketing, Media** e alla controllata **Valnan**, che continua a espandersi grazie a un modello di business innovativo basato sulla comunicazione, marketing digitale e consulenza.

Il settore Industrial rappresenta una componente strategica per il Gruppo, fornendo servizi chiave che supportano la trasformazione digitale delle aziende clienti, sia a livello nazionale che internazionale. L'integrazione di **Talea Media** e l'espansione dei servizi di co-marketing e consulenza rafforzano ulteriormente l'offerta di Valnan, consolidando il suo ruolo di agenzia di riferimento in mercati cruciali come farmaceutico, beauty, wine e tech.

In sintesi, l'aumento dei ricavi del gruppo riflette una solida strategia di crescita diversificata, con il settore Consumers che mantiene il suo peso predominante, mentre l'espansione del settore Industrial dimostra un potenziale significativo, rafforzando le fondamenta del gruppo per una crescita futura sostenibile.

## **Il Margine Commerciale**

Il margine commerciale ha raggiunto 24,2 milioni di euro nel primo semestre 2024, in aumento rispetto ai 21,2 milioni di euro registrati nel primo semestre 2023. Questo risultato rappresenta un'incidenza sul fatturato del 30,6%, superiore a quella del 29,1% del primo semestre dell'anno precedente. Tale miglioramento è attribuibile all'ottimizzazione delle dinamiche commerciali, che ha permesso di aumentare la redditività.



Il margine operativo lordo (EBITDA) al 30 giugno 2024 è stato pari a 1,4 milioni di euro, con un incremento del 24% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. L'incidenza dell'EBITDA sui ricavi netti di vendita consolidati è cresciuta, passando dall'1,5% nel primo semestre 2023 all'1,7% nel 2024. Questa performance positiva riflette il miglioramento delle condizioni commerciali in un mercato altamente competitivo, in cui opera il Gruppo.

Va tuttavia notato che l'EBITDA risente ancora in parte dell'efficientamento incompleto del nuovo polo logistico, un'area in cui si prevede un ulteriore margine di miglioramento nei prossimi periodi. L'EBITDA è calcolato come la differenza tra il totale dei ricavi e il totale dei costi operativi, esclusi gli ammortamenti, rappresentando quindi una misura della capacità dell'azienda di generare profitti operativi.

### **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.

	30.06.2024	30.06.2023
Indicatori economici - finanziari		
RISULTATO NETTO	(1.914.697)	(940.172)
IMPOSTE	24.700	78.173
ONERI FINANZIARI NETTI	1.204.365	706.134
AMMORTAMENTI (PP&E, intangibili e diritti d'uso)	2.051.149	1.256.865
EBITDA	1.365.518	1.101.001
EBITDA MARGIN	1,7%	1,1%
EBIT	(685.632)	(155.863)
EBIT MARGIN	(0,9%)	(0,2%)
RICAVI ADJUSTED	83.421.682	75.592.647
<u>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ADJUSTED</u>	<u>21.558.038</u>	<u>21.735.586</u>
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	36.286.216	33.898.898

L'EBITDA ha registrato una crescita rispetto al periodo precedente, grazie alla strategia di espansione e miglioramento operativo attuata dall'azienda, che ha portato a un aumento dell'efficienza e della redditività. Tuttavia, l'EBIT ha subito una contrazione, dovuta principalmente all'incremento degli ammortamenti, che ammontano a circa 2 milioni di euro, segnando un aumento del 63% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso. Questo incremento è legato all'entrata in ammortamento degli investimenti significativi effettuati l'anno precedente, che, pur pesando sui risultati attuali, sono destinati a sostenere la crescita a lungo termine dell'azienda. Il risultato netto è negativo, influenzato in maniera significativa dal peso degli interessi passivi sostenuti durante il periodo.

## Posizione finanziaria netta consolidata

Di seguito riportiamo la riconciliazione della posizione finanziaria netta del Gruppo al 30 giugno 2024, pari a Euro 36 milioni, e 39 milioni al 31 dicembre 2023,

	30/06/2024	31/12/2023
A Disponibilità liquide	2.824.417	3.250.965
B Mezzo equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	3.828.875	3.868.818
<b>D Liquidità (A+B+C)</b>	<b>6.653.293</b>	<b>7.119.783</b>
E Debito finanziario corrente	14.647.520	14.658.752
F Quota correnti dei debiti finanziari non correnti	7.152.831	8.434.956
<b>G Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>	<b>21.800.351</b>	<b>23.093.708</b>
<b>H Indebitamento finanziario netto corrente (G-D)</b>	<b>15.147.059</b>	<b>15.973.925</b>
I Debito finanziario non corrente	21.260.943	23.091.801
J Strumenti di debito (strumenti finanziari derivati attivi e passivi)	(121.786)	(105.175)
K Debiti commerciali non correnti e altre passività non correnti		
<b>L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b>	<b>21.139.157</b>	<b>22.986.626</b>
<b>M Indebitamento finanziario netto (H+L)</b>	<b>36.286.216</b>	<b>38.960.551</b>

L'Indebitamento Finanziario Netto del Gruppo Talea al 30 giugno 2024 ammonta a 36,3 milioni di euro, in diminuzione di 2,7 milioni rispetto ai 38,9 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2023. Questa riduzione riflette principalmente il rimborso di finanziamenti avvenuti nel corso del 2024.

La voce "Quota corrente dei debiti finanziari non correnti" e la voce "Debiti finanziari non correnti" include i mutui e i finanziamenti contratti con i principali istituti di credito. Queste voci rappresentano le fonti di finanziamento esterne dell'impresa, spesso utilizzate per sostenere gli investimenti e la crescita aziendale.

La voce "Debiti finanziari correnti" accoglie le linee di anticipo e rappresentano una forma di finanziamento a breve termine che permette all'impresa di ottenere liquidità per gestire al meglio il capitale circolante e garantire una maggiore flessibilità finanziaria nella gestione operativa quotidiana.

Merita particolare attenzione la componente relativa alla posizione finanziaria netta derivante dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, che incide sull'indebitamento complessivo per 9,9 milioni di euro. Inoltre, va considerato l'impatto dei crediti d'imposta e dell'IVA, che ammontano a 4,8 milioni di euro.

	30/06/2024	31/12/2023
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO TOTALE</b>	<b>36.286.216</b>	<b>38.960.551</b>
CREDITI DI IMPOSTA ED IVA	4.808.265	6.460.234
EFFETTI IFRS16	9.919.913	9.525.086
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL NETTO DEI CREDITI DI IMPOSTA COMPENSABILE E EFFETTI IFRS16</b>	<b>21.558.038</b>	<b>22.975.231</b>

### Eventi rilevanti del periodo

In data **8 febbraio 2024**, Talea Group S.p.A. ha comunicato di aver acquisito la disponibilità dei marchi “Best Body” e “VitaminCenter”, i relativi domini [www.bestbody.it](http://www.bestbody.it) e [www.vitamincenter.it](http://www.vitamincenter.it) e i relativi brand in private label “Best Body” e “VitaminCompany”.

In data **29 aprile 2024** l’Assemblea degli azionisti di Talea Group S.p.A. si è riunita ed ha deliberato: in sede ordinaria (i) l’approvazione del bilancio di esercizio e la presa visione del bilancio consolidato di Talea Group S.p.A. al 31 dicembre 2023; (ii) l’approvazione della destinazione del risultato di esercizio; (iii) la nomina del Collegio Sindacale per gli esercizi 2024-2026; in sede straordinaria (iv) l’approvazione delle modifiche statutarie relative alle modalità di intervento in assemblea ed esercizio del diritto di voto. Per maggiori dettagli si rimanda al comunicato stampa del 29 aprile 2024 ed alla documentazione messa a disposizione sul sito internet della Società e sul sito internet di Borsa Italiana.

In data **7 maggio 2024**, Talea Group S.p.A. ha annunciato di aver lanciato la sua private label a marchio Farmaè. La nuova linea di prodotti “Farmaè – È fatta per te” è composta da integratori di alta qualità da utilizzare per risolvere le diverse problematiche legate alla salute e al benessere, prodotti in laboratori italiani, scelti e selezionati dai professionisti di Farmaè.

In data **23 maggio 2024**, Talea Group S.p.A con il suo brand commerciale Farmaè ha reso noto di essersi classifica al quarto posto tra gli eCommerce generalisti in Italia (dopo Esselunga, Unieuro e La Feltrinelli), al primo posto nel settore Salute e Benessere e al 13° posto tra i principali siti di e-commerce in tutto il mondo.

In data **27 maggio 2024**, Talea Group S.p.A ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione, contestualmente alla verifica circa il raggiungimento degli obiettivi del “Piano di Stock Option 2023-2028” approvato dall’Assemblea degli Azionisti in data 28 aprile 2023 (il “Piano di Stock Option”),

così come determinati durante la riunione del 26 maggio 2023, ha deliberato l'assegnazione di ulteriori opzioni del Piano di Stock Option– cfr. comunicato stampa del 27 maggio 2024.

In data **28 maggio 2024**, Talea Group S.p.A rende noto, ai sensi dell'articolo 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, di aver comunicato ad Alantra Capital Market Sociedad de Valores SA ("Alantra") l'esercizio del diritto di recesso dal contratto di Euronext Growth Advisor. L'incarico di Euronext Growth Advisor è stato conferito a Integrae SIM S.p.A. a far data dal 4 giugno 2024. Integrae SIM S.p.A. ha rilasciato a Borsa Italiana le dichiarazioni della Scheda 2, Sezione C del Regolamento Euronext Growth Advisor in data 31 maggio 2024.

### **Eventi significativi dopo la chiusura del periodo**

In data **9 luglio 2024**, Talea Group S.p.A ha reso noto di aver lanciato la private label del proprio marchio Amicafarmacia. La presentazione della nuova linea, composta da 24 integratori specifici per diversi tipi di esigenze, segue il lancio di "Farmaè - E' fatta per te", la private label a marchio Farmaè di inizio maggio, coerentemente con la strategia messa in campo dalla Società per incrementare la propria crescita in termini di profitto, oltre che di visibilità sul mercato.

In data **11 luglio 2024**, Talea Group S.p.A ha comunicato la nomina del Dott. Giuseppe Cannarozzi quale Chief Financial Officer del Gruppo. Giuseppe Cannarozzi, già Consigliere d'Amministrazione, conosce bene la realtà di Talea Group essendone parte sin dalla sua costituzione come commercialista della Società ed avendo già ricoperto il ruolo di CFO nel biennio 2020-2022.

In data **18 luglio 2024**, Talea Group S.p.A ha comunicato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, di aver conferito l'incarico di Operatore Specialista a Integrae SIM S.p.A., che è subentrato nel suddetto ruolo a MIT SIM S.p.A., con decorrenza a partire dal 1 agosto 2024.

In data **9 agosto 2024** l'Assemblea degli Azionisti di Talea Group S.p.A riunitasi in sede ordinaria ha deliberato la nomina di RSM S.p.A. società di revisione legale dei conti per il triennio 2024-2026 e l'integrazione per il residuo del triennio 2024-2026 del Collegio Sindacale nominando Simone Bottero nuovo sindaco effettivo e Alberto Colella presidente del Collegio. L'Assemblea degli Azionisti, inoltre, ha deliberato di nominare il Dott. Gianni Pierotti membro supplente del Collegio Sindacale, il quale resterà in carica sino alla data di scadenza del mandato di tale organo.

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Talea S.p.A. opera con un modello di business fondato su due aree di generazione di ricavi: l' Area Consumers e l'Area Industrial.

L'Area Consumers è dedicata principalmente all'e-retailing e ad oggi opera su quattro industry attraverso diversi brand commerciali. Settore Salute e Benessere: Farmaè, Amicafarmacia, Farmaeurope, Docpeter, Superfarma, Farmahome, Dokidaki; settore Bellezza: Beautyè; settore Ortopedia: Sanort; settore Arredo Design: Mood Concept Store. Inoltre nel segmento Salute,

Benessere e Bellezza valorizza i ricavi commerciali a una migliore marginalità attraverso i Private Label Farmaè, Amicafarmacia, Gooimp, VitaminCompany e Best Body.

L'Area Industrial che è dedicata ai servizi media e di trasformazione digitale operando con Talea Media, la concessionaria pubblicitaria online del Gruppo, Valnan, l'agenzia di Comunicazione e Marketing online, e le attività di Trade Marketing (co-marketing).

Nel corso del primo semestre 2024, Talea si concentrerà sul consolidamento della propria Private label e sulla crescita nel settore Media. Questo processo rappresenta una fase cruciale per rafforzare l'identità del marchio e ampliare la sua presenza nel mercato.

Il consolidamento della private label consentirà a Talea di differenziarsi ulteriormente dai concorrenti, aumentando i margini di profitto. Un brand più forte permette inoltre di fidelizzare i clienti raggiungendo un pubblico sempre più ampio, incrementando la riconoscibilità e la reputazione del marchio.

Attraverso strategie di comunicazione mirate, Talea potrà rafforzare il proprio posizionamento sul mercato, costruendo un'immagine solida e attraente agli occhi dei consumatori e partner commerciali.

In sintesi, queste due aree chiave, se ben gestite, rappresentano un volano per la crescita a lungo termine dell'azienda, sia in termini di competitività che di impatto sul mercato.

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

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato al 31 dicembre 2024 ed è rappresentato da n. 6.846.270 azioni ordinarie prive di valore nominale.

La Società possiede ad oggi 8.540 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 2024 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 primary 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. Si rimette di seguito la tabella dei rimborsi relativi ai finanziamenti in essere.

- **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 presenta 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 nel periodo chiuso al 30 giugno 2024:

(In Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Totale acquistato e capitalizzato nell'esercizio
BEWOW S.R.L.		710.000			
EX SOCIO UNICO AMICAFARMACIA S.R.L.	980.678				

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 del periodo 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 (negoziò)
- Bagnolo Piemonte (CN), Via Roma 64-66 (magazzino)
- Viareggio (LU), Via Aurelia Nord, n. 141 (negoziò);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (magazzino);
- Vecchiano (PI), Via Traversagna, n. 26-29 (negoziò);
- Vecchiano (PI), Via Del Feo snc (magazzino);
- Viareggio (LU), Viale Marconi, n. 84 PT e P1 (negoziò e laboratorio parrucchiera ed estetista);
- Sarzana (SP), Piazza S. Giorgio, n. 2 (punto vendita negozio).
- Nichelino (TO), Via Cesana, n 10 (magazzino)
- Nichelino (TO), Via Cesana, n 10 (punto vendita)
- Nichelino (TO), Via Cesana, n 8 (punto vendita)

Viareggio, 26/09/2024

Riccardo Iacometti

## PROSPETTO DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA CONSOLIDATA

	Note	30/06/2024	31/12/2023
Attività materiali	5	8.685.998	8.941.399
Attività immateriali	6	26.098.946	24.503.783
Avviamento	7	37.770.889	37.770.889
Diritti d'uso	8	11.159.408	11.330.785
Altre attività finanziarie non correnti e strumenti derivati	9	428.638	263.846
Altre attività non correnti	10	1.573.406	1.505.533
Imposte differite attive	11	2.953.555	2.958.914
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>88.670.837</b>	<b>87.275.149</b>
Rimanenze	12	30.007.831	33.855.113
Crediti commerciali	13	9.279.138	7.971.548
Altre attività finanziarie correnti e strumenti derivati	14	3.839.986	3.868.818
Crediti tributari correnti	15	4.914.028	6.670.081
Altre attività non finanziarie correnti	16	603.892	1.211.078
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	17	2.824.417	3.250.965
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>51.469.292</b>	<b>56.827.603</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>140.140.129</b>	<b>144.102.752</b>
Capitale sociale		3.423.135	3.423.135
Altre riserve		27.665.066	35.140.890
Risultato di periodo		(1.914.697)	(7.511.775)
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>18</b>	<b>29.173.504</b>	<b>31.052.250</b>
Debiti verso banche non correnti	19.1	12.758.303	14.754.332
Passività finanziarie per leasing non correnti	19.2	8.479.359	8.712.330
Altre passività finanziarie non correnti e strumenti finanziari derivati	19.3	4.143.287	4.683.295
Fondo Benefici ai dipendenti	20	1.809.283	1.730.171
Imposte differite passive	21	3.610.966	3.590.275
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>30.801.198</b>	<b>33.470.403</b>
Debiti verso banche correnti	19.1	19.615.600	21.125.735
Passività finanziarie per leasing correnti	19.2	1.440.554	1.418.160
Altre passività finanziarie correnti e strumenti finanziari derivati	19.3	744.198	3.094.177
Debiti tributari correnti	22	1.126.173	1.530.113
Altre passività correnti	23	5.542.586	2.954.492
Debiti commerciali correnti	24	51.696.318	49.457.421
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>80.165.428</b>	<b>79.580.099</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>		<b>110.966.625</b>	<b>113.050.503</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>140.140.129</b>	<b>144.102.753</b>

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

		Periodo chiuso al	
		30/06/2024	30/06/2023
Ricavi	(25)	79.021.682	72.927.532
Costo del venduto	(26.1)	(54.850.892)	(51.680.780)
<b>Margine commerciale</b>		<b>24.170.789</b>	<b>21.246.752</b>
Spese di distribuzione e vendita	(26.2)	(20.368.713)	(17.720.465)
Spese amministrative	(26.3)	(4.593.615)	(3.713.109)
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo corrente	(26.4)		
Altri ricavi operativi	(26.5)	105.907	30.959
<b>Risultato operativo</b>		<b>(685.632)</b>	<b>(155.864)</b>
Proventi finanziari	(26.6)	83.028	94.753
Oneri finanziari	(26.7)	(1.287.393)	(800.887)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>(1.889.996)</b>	<b>(861.998)</b>
Imposte	(26.8)	(24.700)	(78.173)
<b>Utile netto / (perdita)</b>		<b>(1.914.697)</b>	<b>(940.172)</b>

## PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

	30/06/2024	30/06/2023
<b>Utile netto/(perdita)</b>	<b>(1.914.697)</b>	<b>(940.172)</b>
<b>Componenti non riclassificabili a conto economico</b>		
Utili e perdite attuariali di piani a benefici definiti per dipendenti	25.901	(51.600)
Effetto fiscale	(6.216)	12.384
<b>Totale componenti non riclassificabili a conto economico</b>	<b>19.685</b>	<b>(39.216)</b>
<b>Componenti riclassificabili a conto economico</b>		
Variazione fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge	16.614	220.979
Effetto fiscale	(3.987)	(53.035)
Utili e perdite da attività finanziarie valutate a FVTOCI		
Effetto fiscale		
<b>Totale componenti riclassificabili a conto economico</b>	<b>12.627</b>	<b>167.944</b>
<b>Totale altre componenti dell'utile (perdita) complessivo</b>	<b>32.311</b>	<b>128.728</b>
<b>Utile/(perdita) complessivo dell'anno</b>	<b>(1.882.385)</b>	<b>(811.444)</b>

## PROSPETTO DI RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	30/06/2024	30/06/2023
<b>A) ATTIVITA' OPERATIVA</b>		
Utile (perdita) del periodo	(1.914.697)	(940.172)
Imposte sul reddito	24.700	78.173
Oneri finanziari netti	1.204.365	706.134
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
Accantonamenti ai fondi (inclusi per benefici ai dipendenti)	188.809	149.350
Ammortamenti delle attività materiali, immateriali e diritti d'uso	2.051.149	1.256.865
Altri movimenti non monetari		9.744
<b>Cash Flow generato dalla gestione operativa prima delle variazioni del</b>	<b>1.554.327</b>	<b>1.260.094</b>
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	3.847.282	(320.874)
Decremento/(Incremento) dei crediti commerciali	(1.307.589)	1.409.409
Decremento/(Incremento) dei crediti tributari	1.762.539	252.438
Decremento/(Incremento) delle altre attività non finanziarie correnti	607.186	(527.974)
Incremento/(Decremento) dei debiti commerciali	2.238.896	(9.407.204)
Incremento/(Decremento) dei debiti tributari	(403.940)	209.408
Altri incrementi/(Altri decrementi) delle altre attività e passività	(671.894)	1.270.019
<b>Cash Flow generato dalla gestione operativa dopo le variazioni del cap. circ. netto</b>	<b>7.626.806</b>	<b>(5.854.683)</b>
Interessi incassati/(pagati)	(1.258.792)	(622.216)
(Imposte sul reddito pagate)	(6.486)	(38.902)
(Utilizzo dei fondi - inclusi per benefici ai dipendenti)	(81.875)	(65.460)
<b>Cash Flow netto generato dall'attività operativa (A)</b>	<b>6.279.654</b>	<b>(6.581.262)</b>
<b>B) ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
(Investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali)	(3.182.406)	(3.211.923)
Disinvestimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali		
(Aggregazioni aziendali)		
(Acquisto di partecipazioni)		(15.000)
(Investimenti)/Disinvestimenti in attività finanziarie	7.498	209.893
<b>Cash Flow dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(3.174.908)</b>	<b>(3.017.030)</b>
<b>C) ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>		
Incrementi debiti verso banche	2.000.000	11.577.518
(Rimborso debiti verso banche)	(5.527.338)	(4.319.264)
Incrementi debiti verso altri finanziatori		
(Rimborso debiti verso altri finanziatori)	(3.956)	(4.074)
(Rimborso quota capitale passività finanziarie lease)		(549.133)
Aumento di capitale (al netto dei costi di transazione ove applicabile)		
(Oneri sostenuti per aumento di capitale)		
<b>Cash Flow dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(3.531.294)</b>	<b>6.705.047</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(426.548)</b>	<b>(2.893.245)</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a inizio esercizio</b>	<b>3.250.965</b>	<b>6.905.195</b>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti a fine esercizio</b>	<b>2.824.417</b>	<b>4.011.951</b>

## 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 2023	3.423.135	32.566	38.305	0	37.050.348	(948.876)	39.595.478
Risultato di periodo						(7.511.775)	(7.511.775)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		11.450	47.185				58.635
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(7.453.140)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(948.876)	948.876	
Acquisto Ramo Ucc						(1.000.000)	(1.000.000)
Acquisto azioni proprie						100.003	100.003
Saldo al 31 dicembre 2023	3.423.135	44.016	85.490	0	35.011.385	(7.511.775)	31.052.251
Saldo al 1 gennaio 2024	3.423.135	44.016	85.490	0	35.011.385	(7.511.775)	31.052.251
Risultato di periodo						(1.914.697)	(1.914.697)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		19.658	12.627				32.285
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(1.882.385)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(7.511.775)	7.511.775	-
Altri movimenti					3.665		3.665
Saldo al 30 Giugno 2024	3.423.135	63.674	98.117	0	27.760.448	(1.914.697)	29.430.678

## **NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2024**

La pubblicazione del bilancio consolidato del Gruppo per il periodo chiuso al 30 giugno 2024 è stata autorizzata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 26 settembre 2024.

### **(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](http://www.farmae.it), [www.amicafarmacia.com](http://www.amicafarmacia.com), [www.beautye.it](http://www.beautye.it), [www.farmaeurope.com](http://www.farmaeurope.com), [www.farmae.de](http://www.farmae.de), [www.farmae.eu/es](http://www.farmae.eu/es), [www.farmae.eu/fr](http://www.farmae.eu/fr), [www.farmae.eu/en](http://www.farmae.eu/en) e [www.sanort.com](http://www.sanort.com), [www.docpeter.it](http://www.docpeter.it), [www.superfarma.it](http://www.superfarma.it), [www.farmahome.it](http://www.farmahome.it), [www.dokidaki.it](http://www.dokidaki.it), [www.gooimp.it](http://www.gooimp.it), [www.bestbody.it](http://www.bestbody.it), [www.vitamincenter.it](http://www.vitamincenter.it) integrate che connettono fisico e online nel macro settore della salute, del benessere, della bellezza e dei complementi d'arredo.

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 2024 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 di periodo 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 entrati in vigore dal 1° Gennaio 2024**

#### **Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current**

In data 23 Gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current” ed in data 31 Ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants”. Tali modifiche hanno l’obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Inoltre, le modifiche migliorano altresì le informazioni che un’entità deve fornire quando il suo diritto di differire l’estinzione di una passività per almeno dodici mesi è soggetto al rispetto di determinati parametri (i.e. covenants).

L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### **Amendments to all’ IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback**

In data 22 Settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d’uso trattenuto. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

#### **Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures:**

Supplier Finance Arrangements.

In data 25 Maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements”. Il documento richiede ad un’entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di reverse factoring che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell’entità e di comprendere l’effetto di tali accordi sull’esposizione dell’entità al rischio di liquidità. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul bilancio consolidato del Gruppo.

Con riferimento ai principi ed alle interpretazioni applicabili a partire dall'esercizio che ha inizio il 1° Gennaio 2024 non si rilevano impatti materiali nella valutazione delle attività, passività, costi e ricavi del Gruppo.

**Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora omologati dall'UE, non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7**

In data 30 Maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento “Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments - Amendments to IFRS 9 and IFRS 7”. Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. green bonds). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- Chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;
- Determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

**Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° Gennaio 2026.**

Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

**IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements**

In data 9 Aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements che sostituirà il principio IAS 1 Presentation of Financial Statements. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:

Classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;

Presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT).

Il nuovo principio inoltre:

- Richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni; e,
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

**Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° Gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata.**

Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability

In data 15 Agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability”. Il documento richiede ad un'entità di applicare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. La modifica si applicherà dal 1° Gennaio 2025, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio consolidato del Gruppo dall'adozione di tale emendamento.

## **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 2024 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 periodo.

## NOTE ALLE POSTE DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA

### ATTIVITA' NON CORRENTI

#### (5) ATTIVITA' MATERIALI

Categoria	30/06/2024	31/12/2023
Terreni e fabbricati	2.868.844	2.994.760
Impianti e macchinari	4.729.247	4.847.012
Altre attività materiali	1.087.905	1.099.626
Attività materiali in corso e acconti		-
<b>Totale Attività Materiali</b>	<b>8.685.996</b>	<b>8.941.398</b>

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 del periodo delle attività materiali:

	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Altre attività materiali	Totale Attività Materiali
Valore di Inizio Esercizio	<b>2.994.760</b>	<b>4.847.012</b>	<b>813.153</b>	<b>8.941.398</b>
Investimenti			83.152	83.152
Incrementi per att. Mat in corso				
(Ammortamenti)	(125.916)	(117.765)	(94.873)	(338.554)
Totale Variazioni	(125.916)	(117.765)	(11.721)	(255.402)
<b>Valore di bilancio al 30/06/2024</b>	<b>2.868.844</b>	<b>4.729.247</b>	<b>1.087.905</b>	<b>8.685.996</b>

L'incremento delle attività materiali in corso è principalmente riconducibile a mobili e arredi o altra minuteria.



## **(6) ATTIVITA' IMMATERIALI**

Categoria	30/06/2024	31/12/2023
Marchi	19.660.562	19.882.158
Software	2.981.445	2.051.204
Altre Attività Immateriali	3.456.939	2.570.422
<b>Attività immateriali</b>	<b>26.098.946</b>	<b>24.503.783</b>

La voce **Marchi** accoglie il valore dei marchi Amicafarmacia, Farmaè, Sanort, Doc Peter, Farmahome 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 prevalentemente le migliorie su beni di terzi e gli investimenti per ampliare il portafoglio clienti.

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	Totale Attività immateriali
<b>Valore di Inizio esercizio</b>	<b>19.882.158</b>	<b>2.051.203</b>	<b>2.570.422</b>	<b>24.503.783</b>
Investimenti		1.383.401	1.156.323	2.539.724
Incrementi per aggregazioni aziendali				
(Ammortamenti)	(221.569)	(453.160)	(269.806)	(944.535)
Totale variazioni	(221.569)	956.110	886.517	1.595.189
<b>Valore di bilancio al 30/06/2024</b>	<b>19.660.589</b>	<b>2.981.444</b>	<b>3.456.939</b>	<b>26.098.973</b>

## ***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 2023, alla luce dei dati consuntivi del primo semestre 2024, confermando la sostenibilità del valore contabile del marchio AmicaFarmacia e non individuando indicatori di impairment.

### **(7) AVVIAMENTO**

La voce **Avviamento** al 30.06.2024 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.

	<b>Avviamento</b>
<b>Valore di Inizio esercizio</b>	<b>37.770.889</b>
Totale variazioni	-
<b>Valore di bilancio al 30/06/2024</b>	<b>37.770.889</b>

### ***Impairment test Avviamento***

La recuperabilità dell'avviamento è stata valutata al 31 dicembre 2023 attraverso un *test di impairment*, i cui risultati sono stati approvati dagli Amministratori in data 28 marzo 2024 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 2023, alla luce dei dati consuntivi del primo semestre 2024, e hanno quindi confermato la sostenibilità del valore contabile degli avviamenti iscritti al 30 giugno 2024.

## **(8) DIRITTI D'USO**

	30/06/2024	31/12/2023
Diritto d'uso	11.159.408	11.330.785

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 2024 è pari a Euro 11.159.408 e gli ammortamenti del periodo sono pari a Euro 768.032.

Gli incrementi dell’anno sono legati principalmente alle nuove autovetture si veda tabella di seguito esposta).

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
<b>Valore netto contabile al 31.12.2023</b>	<b>10.636.040</b>	<b>573.562</b>	<b>121.183</b>	<b>11.330.785</b>
Incrementi per diritti d’uso (nuovi contratti)		202.709	393.856	<b>596.565</b>
Decrementi costo storico (cessazioni di contratti)				
Ammortamenti	530.617	120.971	116.444	<b>768.032</b>
Decrementi fondo ammortamento (cessazione di contratti)				
<b>Valore netto contabile al 30.06.2024</b>	<b>10.105.423</b>	<b>655.300</b>	<b>398.595</b>	<b>11.159.318</b>

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

	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Altre attività finanziarie non correnti	428.638	263.846

La voce accoglie prevalentemente il controvalore dei derivati con MTM positivo per un ammontare pari a Euro 143.458 e, per la restante parte di ammontare pari a 285.180 depositi cauzionali su contratti vari. Si fornisce di seguito il dettaglio dei derivati attivi al 30 giugno 2024:

<b>Tipologia di contratto</b>	<b>Data di stipula</b>	<b>Data di scadenza</b>	<b>Capitale di riferimento (Nozionale iniziale)</b>	<b>Fair value (EUR) 30.06.2024</b>
Interest Rate Swap (Unicredit )	28/07/2020	31/07/2025	1.500.000	6.783
Interest Rate Swap (Intesa San Paolo)	21/10/2020	20/10/2024	500.000	359
Interest Rate Swap (BPM)	29/07/2021	30/06/2027	2.550.000	66.563
Interest Rate Swap (Deutsche Bank)	28/07/2021	30/06/2027	2.550.000	62.064
Interest Rate Swap (Unicredit )	31/03/2024	31/12/2028	1.894.736	7.690

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**

	<b>30/06/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Altre attività non correnti	1.573.406	1.505.533

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

## (11) IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE

	30/06/2024	31/12/2023
Imposte differite attive	2.953.555	2.958.914

	30/06/2024	Movimentazione del periodo	31/12/2023
Attività immateriali	238.870	(355)	239.225
Rimanenze	8	(5004)	5.012
Fondo svalutazione crediti	17.980		17.980
Fondo Benefici ai dipendenti	19.405		19.405
Strumenti finanziari derivati passivi	(1.755)		(1.755)
Lease	1.787		1.787
Perdite fiscali portate a nuovo	2.675.505		2.675.505
<b>Imposte differite attive</b>	<b>2.953.555</b>	<b>(5.359)</b>	<b>2.958.914</b>

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

	30/06/2024	31/12/2023
Rimanenze	30.007.831	33.855.113

Le rimanenze passano da Euro 33.855.113 al 31.12.2023 a Euro 30.007.831 al 30.06.2024.

La riduzione è legata all'efficientamento della rotazione delle scorte.

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

	30/06/2024	31/12/2023
Crediti commerciali	9.279.138	7.971.548

La voce dei crediti commerciali, esposta al netto del relativo fondo svalutazione crediti Euro 153.093 invariato rispetto al 31.12.2023, 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. La voce accoglie inoltre i crediti verso i Gateway di pagamento per incassi da ricevere.

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.

31/12/2023	Accantonamenti	Utilizzi/Rilasci	30/06/2024
(145.847)	-	-	(145.847)

#### (14) ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE CORRENTI

	30/06/2024	31/12/2023
Altre attività finanziarie correnti e strumenti derivati	3.839.986	3.868.818

La voce "attività finanziarie correnti" al 30/06/2024 accoglie esclusivamente quote di fondi comuni, polizze assicurative e due nuovi Titoli di Stato, questi ultimi per un ammontare pari a Euro 3.650.000. 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 2024.

#### (15) CREDITI TRIBUTARI CORRENTI

	30/06/2024	31/12/2023
Crediti tributari correnti	4.914.028	6.670.081

I crediti tributari per Euro 4.914.028 fanno riferimento quasi interamente al credito IVA maturato al 30/06/2024. 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 2024 emerge lo sbilancio a favore dell'IVA a credito rispetto all'IVA a debito.

La voce contiene il credito d'imposta Industria 4.0 per Euro 625.400 migliaia.

## (16) ALTRE ATTIVITA' NON FINANZIARIE

	30/06/2024	31/12/2023
Altre attività non finanziarie correnti	603.892	1.211.078

La voce accoglie prevalentemente anticipi a fornitori e dipendenti.

## (17) DISPONIBILITA' LIQUIDE

	30/06/2024	31/12/2023
Disponibilità liquide	2.824.417	3.250.965

	Depositi bancari e postali	Denaro e altri valori in cassa	Totale disponibilità liquidode
31 dicembre 2023	3.137.437	113.528	3.250.965
Variazione nell'esercizio	(378.991)	(47.557)	(426.548)
30 giugno 2024	2.758.446	65.971	2.824.417

La voce disponibilità liquide iscritta nel bilancio al 30/06/2024 è rappresentata per Euro 2.758.446 da saldi attivi dei conti correnti bancari e per Euro 65.971 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 2023	3.423.135	32.566	38.305	0	37.050.348	(948.876)	39.595.478
Risultato di periodo						(7.511.775)	(7.511.775)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		11.450	47.185				58.635
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(7.453.140)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(948.876)	948.876	
Acquisto Ramo Ucc						(1.000.000)	(1.000.000)
Acquisto azioni proprie						100.003	100.003
Saldo al 31 dicembre 2023	3.423.135	44.016	85.490	0	35.011.385	(7.511.775)	31.052.251
Saldo al 1 gennaio 2024	3.423.135	44.016	85.490	0	35.011.385	(7.511.775)	31.052.251
Risultato di periodo						(1.914.697)	(1.914.697)
Altre componenti del conto economico complessivo dell'esercizio, al netto delle imposte		19.658	12.627				32.285
<i>Risultato di conto economico complessivo</i>							(1.882.385)
Destinazione risultato economico dell'esercizio precedente					(7.511.775)	7.511.775	-
Altri movimenti					3.665		3.665
Saldo al 30 Giugno 2024	3.423.135	63.674	98.117	0	27.503.275	(1.914.697)	29.173.504

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

Al 30 giugno 2024 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 28 Aprile 2023;
- Euro 27.499.609 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 First time Adoption negativa, per Euro 180.505;
- Riserva IAS 19, per Euro 63.674, ridotta nel periodo per effetto di maggiori utili attuariali di piani a benefici definiti per dipendenti;
- Riserva Cash Flow Hedge, per Euro 98.117 rappresentativa della variazione del fair value della parte di efficacia dei contratti derivati di copertura;
- Altre riserve per la differenza

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

## **(19) PASSIVITA' FINANZIARIE CORRENTI E NON CORRENTI**

Al 30 giugno 2024 l'indebitamento finanziario netto, pari a Euro 36.286.216, registra una riduzione di 2.674.335 di Euro rispetto a fine 2023, in cui era pari a 38.960.551 Euro. Sulla variazione dell'indebitamento finanziario netto ha influito prevalentemente il rimborso di quote di finanziamento nel corso del periodo.

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

	Variazioni monetarie			Variazioni non monetarie			30/06/2024
	01/01/2024	Incrementi	Rimborsi	Altri movimenti	Aumento diritti d'uso	Altre	
Debiti verso banche	35.880.067	2.000.000	5.457.338				32.373.903
Passività finanziarie per lease	10.130.490	353.851	564.423				9.919.918
Debiti verso altri finanziatori	7.721.173		3.956	(7.675.599)			42.618
<b>Totale</b>	<b>53.731.7305</b>	<b>2.353.851</b>	<b>6.025.717</b>	<b>(7.675.599)</b>			<b>42.200.439</b>

### (19.1) DEBITI VERSO BANCHE CORRENTI E NON CORRENTI

	30/06/2024	31/12/2023
<i>Scoperti</i>	11.841.196	12.718.327
<i>Debiti verso banche per mutui a breve</i>	7.774.404	8.407.408
<b><i>Debiti verso banche correnti</i></b>	<b>19.615.600</b>	<b>21.125.735</b>
<i>Debiti verso banche mutui a lungo</i>	12.758.303	14.754.332
<b><i>Debiti verso banche non correnti</i></b>	<b>32.373.903</b>	<b>14.754.332</b>

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.*

	30/06/2024	31/12/2023
<i>Debito Finanziamenti a Breve</i>	84.028	112.918
<i>Debito Finanziamenti a Lungo</i>	70.106	111.422
<i>Debito Anticipi</i>	444.325	384.916
<b><i>Totale Debiti finanziari</i></b>	<b>598.459</b>	<b>609.256</b>

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

	30/06/2024	31/12/2023
Passività finanziarie per leasing non correnti	8.479.359	8.712.330
Passività finanziarie per leasing correnti	1.440.554	1.418.160
	<b>9.919.913</b>	<b>10.130.490</b>

Le passività finanziarie per lease registrano una diminuzione per effetto dell'ammortamento dei beni oggetto di IFRS16.

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

	Passività finanziarie per leasing	Quota corrente	Quota non corrente
<b>31.12.2023</b>	<b>10.130.490</b>	1.418.160	8.712.330
Nuovi contratti	353.851		
Pagamenti effettuati	355.925		
Interessi	208.503		
<b>30.06.2024</b>	<b>9.919.913</b>	1.452.659	8.467.254

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**

	30/06/2024	31/12/2023
Altre passività finanziarie non correnti	4.143.287	4.683.295

Le altre passività finanziarie non correnti comprendono la quota del debito non corrente legata all'acquisto dei domini perfezionato nella seconda metà del 2023. Tale voce include inoltre 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) 30.06.2024
Interest Rate Swap (Intesa San Paolo)	26/04/2023	31/12/2029	1.850.000	(21.627)

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**

	30/06/2024	31/12/2023
Fondo Benefici ai dipendenti	1.809.283	1.730.171

La voce comprende il debito per TFR del Gruppo maturato nei confronti dei dipendenti al 30 giugno 2024.

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:

	30/06/2024	31/12/2023
Tasso annuo di attualizzazione	3,61%	3,17%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%
Tasso annuo di incremento TFR	3,00%	3,0%
Tasso annuo incremento salariale	0,50%	0,50%

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

1 gennaio 2024	Incrementi	Decrementi	(Utili)/perdite attuariali	30 giugno 2024
1.730.171	215.727	81.875	(54.740)	1.809.283

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

	30/06/2024	31/12/2023
Service cost	188.808	392.151
Interest cost	26.919	82.606
(Utili)/perdite attuariali	(54.740)	15.066

Di seguito si allega l'analisi di sensitività:

Analisi di sensitività	Fondo benefici ai dipendenti
Tasso di turnover +1,00%	1.828.979
Tasso di turnover -1,00%	1.805.207
Tasso di inflazione +0,25%	1.845.682
Tasso di inflazione -0,25%	1.790.917
Tasso di attualizzazione +0,25%	1.782.910
Tasso di attualizzazione -0,25%	1.854.334

## **(21) IMPOSTE DIFFERITE PASSIVE**

	30/06/2024	31/12/2023
Imposte differite passive	3.610.966	3.590.275

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**

	30/06/2024	31/12/2023
Debiti tributari correnti	1.126.173	1.530.113

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**

	30/06/2024	31/12/2023
Altre passività correnti	5.542.586	2.954.492

La voce include per la maggior parte la quota corrente del debito legata all'acquisto dei domini perfezionato nella seconda metà del 2023, i debiti di natura previdenziale, debiti verso il personale e risconti passivi.

## **(24) DEBITI COMMERCIALI CORRENTI**

	30/06/2024	31/12/2023
Debiti commerciali	51.696.318	49.457.421

La voce comprende i debiti verso fornitori pari a Euro 51.696.318 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**

	30/06/2024	30/06/2023
Ricavi	79.021.682	72.927.532

I Ricavi di gestione al 30 giugno 2024 sono pari a Euro 79.021.682 (Euro 72.927.532 migliaia nel 2023) sono suddivisi come di seguito

	30/06/2024	30/06/2023
Online*	73.439.926	68.300.493
Retail	3.939.269	3.814.576
Consulenze	1.385.107	723.256
Altri	257.379	89.207
	<b>79.021.682</b>	<b>72.927.532</b>

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

I Ricavi risultano in aumento di Euro 6.094.150 migliaia (+8,36%) rispetto al primo semestre 2023 a conferma della validità della strategia del Gruppo. Tale performance è determinata da:

- Aumento dei ricavi per vendita online del 7,52% realizzati attraverso i brand Farmaè, Farmaeurope, DokiDaki, Superfarma, DocPeter, Farmahome, VitaminCenter, BestBody e Amica Farmacia all'interno del settore Salute e benessere, Beautyè nel settore della Bellezza e fragranze e Sanort nel settore della Ortopedia pesante e Mood nel settore dei complementi d'arredo.
- aumento dei ricavi retail del 3,27% realizzati all'interno delle 11 parafarmacie a marchio Farmaè, il salone di bellezza a Marchio Beautyè, il negozio di complementi d'arredo a Marchio Mood e la Farmacia Madonna della neve controllata 100% di Talea Group S.p.A.



## **(26.1) COSTO DEL VENDUTO**

	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Non Personale	54.407.730	51.222.192
Personale	443.162	458.588
	<b>54.850.892</b>	<b>51.680.780</b>

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 53.956 migliaia (nel 2023 era pari a Euro 51.681 migliaia) nettato dai premi da fornitori e contributi di co-marketing.

I costi di packaging e trasporti su acquisti ammontano a Euro 452 migliaia (nel 2023 erano pari a Euro 418 401 migliaia).

## **(26.2) SPESE DI DISTRIBUZIONE E VENDITA**

	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>
Non Personale	15.980.363	13.695.388
Personale	4.388.350	4.025.078
	<b>20.368.713</b>	<b>17.720.465</b>

Nel 2024 le spese di distribuzione e vendita sono pari a Euro 20.369 migliaia, in aumento del 14,94% rispetto al 2023.

La voce è principalmente costituita da:

- costi per trasporti di ammontare pari a Euro 5.282 migliaia (Euro 5.070 migliaia nel 2023);
- costi di Marketing pari a Euro 6.239 migliaia (Euro 5.113 migliaia nel 2023);
- costo del personale per Euro 4.388 migliaia, (Euro 4.025 migliaia nel 2023);
- ammortamenti pari a Euro 1.854 migliaia (Euro 1.158 migliaia nel 2023);
- commissioni di incasso pari a Euro 1.097 migliaia (Euro 954 migliaia nel 2023);
- utenze e altre componenti di costo minori per il residuo.

### **(26.3) SPESE AMMINISTRATIVE**

	30/06/2024	30/06/2023
Non Personale	3.555.829	2.728.081
Personale	1.037.787	985.028
	<b>4.593.615</b>	<b>3.713.109</b>

Le spese amministrative registrano un incremento di Euro 880 migliaia nel 2024 rispetto all'analogo periodo del 2023.

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 406 mila nel 2023).

### **(26.4) SVALUTAZIONE DEI CREDITI COMPRESI NELL'ATTIVO CORRENTE**

	30/06/2024	30/06/2023
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**

	30/06/2024	30/06/2023
Altri ricavi operativi	105.907	30.959

Gli altri ricavi operativi pari a Euro 105.907 accolgono prevalentemente i ricavi derivanti dalla contabilizzazione di contributi in conto impianti per l'industria 4.0.

### **(26.6) PROVENTI E ONERI FINANZIARI**

	30/06/2024	30/06/2023
Altri proventi finanziari	2.271	36.939
Adeguamenti fair value titoli	80.757	57.814
<b>Proventi finanziari</b>	<b>83.028</b>	<b>94.753</b>

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**

	30/06/2024	30/06/2023
Interessi passivi	1.285.710	790.761
Altri oneri finanziari	1.682	10.126
<b>Oneri finanziari</b>	<b>1.287.392</b>	<b>800.887</b>

Gli oneri finanziari sono composti principalmente dagli interessi passivi maturati sulle passività finanziarie in essere nel 2024 per Euro 1.286 migliaia (Euro 790mila nel 2023). La voce include oneri finanziari per leasing (Euro 209 migliaia) e benefici al personale (Euro 9 migliaia).

## **(26.8) IMPOSTE**

	30/06/2024	30/06/2023
<i>Imposte correnti</i>	-	31.306
<i>Imposte differite (attive e passive)</i>	24.700	46.867
<b>Imposte</b>	<b>24.700</b>	<b>78.173</b>

Il Gruppo registra imposte per differite per Euro 25 migliaia nel 2024, rispetto a Euro 78 migliaia nel 2023.

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>	9
<i>Impiegati</i>	226

## 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 2024:

(In Euro)	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi	Totale acquistato e capitalizzato nell'esercizio
BEWOW SRL		710.000			
EX SOCIO UNICO AMICAFARMACIA S.R.L.	980.678				

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.

Il debito verso la Società Bewow s.r.l., società riconducibile al socio di maggioranza di Talea Group S.p.A. è sorto a valle del conferimento del Ramo d'azienda posto in essere in data 3 Luglio 2023.

### **(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**

Si rimanda alla relazione sulla gestione.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Riccardo Iacometti



**Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio  
abbreviato al 30 giugno 2024**Agli azionisti della  
Talea Group S.p.A.**Introduzione**

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio abbreviato, incluso nella Relazione finanziaria consolidata semestrale, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria, dal prospetto di conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Talea Group S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Talea") al 30 giugno 2024. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio 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 intermedio 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 agli International Standards on Auditing 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 intermedio abbreviato.

**THE POWER OF UNDERSTANDING  
ASSURANCE | TAX | CONSULTING**

RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

Società per azioni | Capitale Sociale di Euro 1.300.000,00 i.v.  
C.F. e P.IVA 01889020509  
Sede legale: Via San Prospero, 1 - 20121 Milano (MI)  
REA MI.2055222 / Registro del Tribunale Civile di Milano 755781



### *Conclusioni*

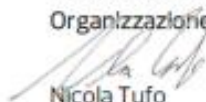
Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio abbreviato del Gruppo Talea Group al 30 giugno 2024, non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

### *Altri aspetti*

Il bilancio d'esercizio e consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e il bilancio consolidato intermedio abbreviato per il periodo chiuso al 30 giugno 2023 sono stati rispettivamente sottoposti a revisione contabile e a revisione contabile limitata da parte di un altro revisore che, il 12 aprile 2024, ha espresso un giudizio senza modifica sul bilancio e il 29 settembre 2023, ha espresso delle conclusioni senza modifica sul bilancio intermedio.

Milano, 26 settembre 2024

RSM Società di Revisione e  
Organizzazione Contabile S.p.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Nicola Tufo', is written over the printed name.

Nicola Tufo

(Socio – Revisore legale)