

# RELAZIONI E BILANCIO **2024**







# SOMMARIO

## MONTEFARMACO HOLDING SRL

<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>Pag. 7</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ</b>	<b>Pag. 8</b>
Condizioni operative e panorama dell'esercizio	
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio	
Evoluzione prevedibile della gestione	
Attività di ricerca e sviluppo	
Partecipazioni dirette in società controllate	
Rapporti con società controllanti, controllate, collegate	
Investimenti	
Personale	
Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari ex Art. 2428 comma 6bis	
Altre informazioni di cui all'Art. 2428 c.c.	
Analisi della composizione e dell'andamento del gruppo	
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>Pag. 18</b>
Prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico	
Rendiconto Finanziario	
Nota Integrativa	
<b>RELAZIONE DEL SINDACO UNICO</b>	<b>Pag. 45</b>
<b>RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE</b>	<b>Pag. 49</b>
<b>RELAZIONE ORGANO DI VIGILANZA</b>	<b>Pag. 52</b>
<b>VERBALE ASSEMBLEA</b>	<b>Pag. 54</b>

## MONTEFARMACO OTC SPA

<b>ORGANI SOCIALI</b>	<b>Pag. 59</b>
<b>STRUTTURA ED ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ</b>	<b>Pag. 60</b>
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ</b>	<b>Pag. 61</b>
Condizioni operative e panorama dell'esercizio	
Evoluzione prevedibile della gestione	
Principali eventi dell'esercizio	
Attività di ricerca e sviluppo	
Sedi secondarie	
Rapporti con società controllanti, controllate, collegate e parti correlate	
Investimenti	
Personale e struttura di vendita	
Strumenti finanziari e gestione dei rischi finanziari ex Art. 2428 comma 6bis	
Altre informazioni di cui all'Art. 2428 c.c.	
<b>ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI E DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA</b>	<b>Pag. 70</b>
<b>BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>Pag. 76</b>
Prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico	
Rendiconto Finanziario	
Nota Integrativa	
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>Pag. 103</b>
<b>RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE</b>	<b>Pag. 107</b>
<b>RELAZIONE ORGANO DI VIGILANZA</b>	<b>Pag. 110</b>
<b>VERBALE ASSEMBLEA</b>	<b>Pag. 114</b>

## CONSOLIDATO

<b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>Pag. 118</b>
Prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico	
Rendiconto Finanziario	
Nota Integrativa	
<b>RELAZIONE DI CERTIFICAZIONE</b>	<b>Pag. 142</b>







**Società a Responsabilità Limitata**

**Sede Legale:** Via IV Novembre 92 - Bollate (MI)

**Capitale Sociale:** Euro 300.000,00 i.v.

## RELAZIONI E BILANCIO

**AL 31 DICEMBRE 2024**

**7° ESERCIZIO**

**Assemblea Ordinaria del 09 maggio 2025**

Bilancio certificato dalla EY S.p.A.

## ESERCIZIO 2024

### ORGANI SOCIALI

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente Consiglio di Amministrazione

Stefano Colombo

Consigliera

Patrizia Facchini

Consigliere

Filippo Tonolo

#### Organi di controllo

Sindaco unico

Giorgio Marco Iacobone

Revisore legale

EY S.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ

### CONDIZIONI OPERATIVE E PANORAMA DELL'ESERCIZIO

La Società, opera principalmente nelle attività di servizi amministrativi in favore di società del Gruppo Montefarmaco e di terzi e di holding industriale.

Al fine di rendere più agevole la comprensione delle attività svolte dalla holding nel corso dell'esercizio appena concluso, si dà evidenza del risultato distinto nelle seguenti gestioni:

#### **Attività di service amministrativi in favore delle società del gruppo e di terzi**

Nel corso dell'esercizio, la Società ha fornito servizi in ambito amministrativo, controllo di gestione, fiscale ed I.T. per un ammontare di ricavi pari ad Euro 2.557.007. Il Risultato della gestione al lordo delle imposte è positivo per Euro 627.821. Tutte queste attività hanno comportato l'impegno di una struttura rappresentata da 17 persone.

#### **Attività di gestione immobiliare**

I ricavi delle locazioni attive degli immobili di proprietà della Società ammontano ad Euro 685.364. Il Risultato della gestione al lordo delle imposte è positivo per Euro 152.036.

#### **Attività finanziaria e di holding**

In qualità di holding, la Società ha percepito dividendi per Euro 3.633.185, realizzato plusvalenze nette dalla cessione di partecipazioni per Euro 6.464.520, accantonato costi per rischi conseguenti a copertura perdite di partecipazioni per Euro 200.000 oltre a compensi per attività di coordinamento pari ad Euro 400.000 a fronte di costi di struttura pari ad Euro 1.348.269.

La sola gestione finanziaria, data da interessi attivi, interessi passivi su conto corrente e su finanziamenti a medio lungo termine e spese bancarie ha invece comportato un risultato, al lordo delle imposte, negativo di Euro 167.510.

#### **Costi e proventi da attività non ricorrenti**

I costi afferenti questa gestione ammontano ad Euro 6.088.

### FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società risultate dal bilancio sottoposto alla Vostra approvazione.

Ad oggi non sono emerse criticità tali da influire negativamente sulla situazione economica e patrimoniale della Società. La situazione economica, patrimoniale e finanziaria dei primi mesi 2025 mostra la sostanziale tenuta dei principali indicatori di redditività della Società, così come previsto nei budget aziendali.

Nella stesura della presente relazione abbiamo tenuto conto degli eventi verificatisi e noti sino alla data del 31 marzo 2025.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

La Società sta valutando l'acquisto di nuove partecipazioni in società dedicate alle attività di informazione medico-scientifica presso la classe di medici ed aziende di produzione di farmaci e/o medical devices, oltre che l'acquisto di unità immobiliari da destinare a reddito.

### ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel corso dell'anno 2024, la Società non ha sostenuto investimenti in attività di ricerca e sviluppo.

## PARTECIPAZIONI DIRETTE IN SOCIETÀ CONTROLLATE

La società Montefarmaco OTC S.p.A., opera nel settore della produzione e distribuzione di prodotti farmaceutici, cosmetici, integratori alimentari e medical devices. Nel corso del 2024, la società ha sviluppato Ricavi delle Vendite per Euro 78.842.797 con un Utile Netto di Euro 6.173.602.

In ottemperanza alle disposizioni di Legge, Montefarmaco Holding S.r.l. ha predisposto il bilancio consolidato.

## RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLANTI, CONTROLLATE E COLLEGATE

(dati in Euro)

### Controllate dirette

Montefarmaco OTC S.p.A.	Costi/Investimenti	Ricavi
Prestazioni di servizi	1.839	2.718.056
Locazioni	-	643.181
Dividendi	-	3.375.000
<b>Totale</b>	<b>1.839</b>	<b>6.736.237</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi e rimborsi spese relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie e controllo della gestione; **“Locazioni”**: il canone di locazione delle unità immobiliari utilizzate ad uso ufficio e relative spese; **“Dividendi”**: distribuzione di utili deliberati prima della chiusura di bilancio della controllante, contabilizzati per cassa.
- **costi – “Prestazioni di servizi”**: rimborsi spese sostenute per conto della controllante.

Farmacia Gilera S.r.l.	Costi/Investimenti	Ricavi
Prestazioni di servizi	-	18.130
Dividendi	-	20.000
Interessi	-	2.110
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>40.240</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese. **Dividendi**: distribuzione di utili deliberati prima della chiusura di bilancio della Società, contabilizzati per cassa; **“Interessi attivi”**: interessi di competenza calcolati sui finanziamenti da soci.

### Collegate dirette

Farmacia Sant’Anna S.r.l.	Costi/Investimenti	Ricavi
Prestazioni di servizi	-	11.500
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>11.500</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi spese relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese.

Biogei Cosmetici S.r.l.	Costi/Investimenti	Ricavi
Dividendi	-	200.000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>200.000</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Dividendi”**: distribuzione di utili deliberati prima della chiusura di bilancio della Società, contabilizzati per cassa.

<b>Dermophysiologique S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	198.481
Interessi attivi	-	9.422
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>207.903</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese; **“Interessi attivi”**: interessi di competenza calcolati sui finanziamenti da soci.

<b>A&amp;R Pharma S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	5.722
Interessi attivi	-	13.606
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>19.328</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese; **“Interessi attivi”**: interessi di competenza calcolati sui finanziamenti da soci.

<b>Colle S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	3.500
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>3.500</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese.

<b>Esoform S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	4.130
Emolumenti	-	24.850
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>28.980</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese. **“Emolumenti”**: compensi riversati per attività di consigliere nella società.

*Correlate (definite in accordo al principio IAS n. 24)*

<b>Glascol S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	10.130
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>10.130</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese.

<b>Novalbit S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	10.130
Locazioni	-	4.200
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>14.330</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese; **“Locazioni”**: il canone di locazione delle unità immobiliari utilizzate ad uso ufficio e relative spese.

<b>Aurora Biosearch S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	14.130
Locazioni	-	7.000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>21.130</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese; **“Locazioni”**: il canone di locazione delle unità immobiliari utilizzate ad uso ufficio e relative spese.

<b>Esoform Lab S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	30
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese.

<b>Farmacia Selveti S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prestazioni di servizi	-	11.630
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>11.630</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Prestazioni di servizi”**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese.

Tutte le transazioni di cui sopra sono state effettuate in linea con le condizioni generalmente applicate dal mercato.

La situazione creditoria/debitoria di Montefarmaco Holding S.r.l. verso le anzidette società è così riepilogata:

	<b>Commerciali/vari</b>		<b>Finanziari</b>	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
<b>Controllate dirette</b>				
Montefarmaco OTC S.p.A.	560.682	24.251	-	-
<b>Totale</b>	<b>560.682</b>	<b>24.251</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Collegate dirette</b>				
Farmacia S. Anna S.r.l.	-	-	60.000	-
Dermophysiologique S.r.l.	154.305	-	93.750	-
A&R Pharma S.r.l.	-	-	250.000	-
Esoform S.r.l.	5.002	-	-	-
Colle S.r.l.	-	-	250.000	-
<b>Totale</b>	<b>159.307</b>	<b>-</b>	<b>653.750</b>	<b>-</b>
<b>Correlate (definite in accordo al principio IAS n. 24)</b>				
Farmacia Selveti S.r.l.	2.337	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.337</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## INVESTIMENTI

Le risorse finanziarie destinate ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali nell'esercizio 2024 sono ammontate ad Euro 298.818 e sono così ripartite:

<b>BENI IMMATERIALI</b>	
Software	156.500
<b>Totale</b>	<b>156.500</b>

<b>BENI MATERIALI</b>	
Acconti a fornitori	142.318
<b>Totale</b>	<b>142.318</b>

Gli investimenti in *Immobilizzazioni immateriali* sono relativi alla capitalizzazione di un progetto, iniziato nel 2022, di implementazione di nuovi Software.

Gli investimenti in *Acconti a Fornitori* sono relativi ad anticipazioni per acquisto di una nuova unità immobiliare e di automezzi.

## PERSONALE

A fine esercizio il numero di dipendenti in forza era di 18 con un organico medio aziendale di 19,07 unità.

La composizione del personale per categoria è la seguente:

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Dirigenti	2	-
Quadri	6	5
Impiegati	10	10
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>15</b>

L'attività formativa del personale per l'esercizio 2024 ha interessato l'intero organico per un valore complessivo di Euro 7.020 e per un numero complessive di 68 ore.

## STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI EX ART. 2428 COMMA 6BIS

I principali strumenti finanziari della Società, diversi dai derivati, comprendono finanziamenti bancari, leasing operativi, debiti commerciali e passività da contratti di noleggio. Lo scopo principale di tali strumenti finanziari è generare risorse finanziarie per le attività operative della Società.

La Società ha vari strumenti finanziari attivi quali crediti commerciali, liquidità ed elementi assimilabili, che derivano direttamente dalle sue attività operative e finanziarie in qualità di holding.

La Società è esposta ai rischi di credito, liquidità e tassi di interesse. La responsabilità complessiva per la creazione e la supervisione di un sistema di gestione dei rischi della Società è dell'Organo Amministrativo. Le politiche di gestione dei rischi della Società hanno lo scopo di identificare ed analizzare i rischi ai quali la Società è esposta, di stabilire appropriati limiti e controlli e monitorare i rischi ed il rispetto di tali limiti.

### Rischio di credito

Il rischio credito si identifica con il rischio di insolvenza finanziaria in cui incorre la Società per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte ad assolvere alle proprie obbligazioni, e deriva dai crediti di natura commerciale e finanziaria.

L'esposizione della Società al rischio di credito dipende principalmente dalla caratteristica del cliente. La Società presta oggi i suoi servizi commerciali quasi esclusivamente nei confronti di Società del Gruppo mentre l'attività finanziaria è limitata alla concessione di eventuali prestiti a medio lungo termine in favore delle proprie Società collegate; pertanto, si ritiene pressoché nullo il rischio di credito.

**Rischio di liquidità**

Il rischio di liquidità è il rischio che la Società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. L'approccio della Società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, in condizioni normali e di tensione finanziaria, senza dovere sostenere oneri esorbitanti o rischiare di danneggiare la propria reputazione. L'obiettivo della Società è di conservare un equilibrio tra il mantenimento della provvista e flessibilità attraverso l'uso di finanziamenti, leasing e contratti di noleggio con eventuale opzione di acquisto.

**Rischio tassi di interesse**

In accordo con quella che è stata la politica della Società sino a questo momento, non vengono sottoscritti derivati di natura speculativa.

L'attuale struttura dei finanziamenti a medio lungo termine della Società, così come le previsioni del medio periodo in termini di andamenti dei tassi di interesse, fanno ritenere non necessario intervenire con strumenti di copertura del rischio di oscillazione dei tassi.

Si riepilogano per flussi di scadenza e tipologia di remunerazione gli strumenti finanziari della Società (valori in Euro/000):

<b>Scadenza entro il</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>oltre</b>	<b>Totale</b>
<b>Debiti a tasso variabile</b>							
Debiti chirografari	1.820	1.104	1.151	1.201	861		6.137
Scoperti c/c garantiti da portafoglio							-
Conti correnti bancari							-
<b>Totale</b>	<b>1.820</b>	<b>1.104</b>	<b>1.151</b>	<b>1.201</b>	<b>861</b>	<b>-</b>	<b>6.137</b>
<b>Debiti senza remunerazione</b>							
Debiti verso fornitori	288						288
Debiti verso controllate	24						24
Debiti verso collegate							-
Debiti verso correlate							-
Altri debiti	733						733
<b>Totale</b>	<b>1.045</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.045</b>
<b>Crediti senza remunerazione</b>							
Crediti verso clienti	-23						-23
Crediti verso controllate	-561						-561
Crediti verso collegate	-159						-159
Crediti verso correlate	-2						-2
Altri crediti	-246						-246
<b>Totale</b>	<b>-991</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-991</b>
<b>Crediti a tasso fisso</b>							
Crediti finanziari verso controllate	-						-
Crediti finanziari verso collegate	-94	-560					-654
Altri crediti finanziari							-
<b>Totale</b>	<b>-94</b>	<b>-560</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-654</b>
<b>Totale</b>	<b>1.780</b>	<b>544</b>	<b>1.151</b>	<b>1.201</b>	<b>861</b>	<b>-</b>	<b>5.537</b>

## ALTRE INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART 2428 C.C.

Infine Vi comunichiamo che:

- la Società non possiede quote proprie;
- durante l'esercizio in esame la Società non ha acquistato né alienato quote proprie.

Con riferimento specifico agli indicatori di crisi di impresa di cui al Decreto Legislativo n. 14/2019, la Società mantiene costantemente sotto controllo tutti gli indicatori di allerta così come elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti. Tutti gli indicatori mostrano valori ampiamente sotto le soglie previste dal settore in cui opera la Società e quelli indicati come media indicativa dal medesimo Consiglio.

## ANALISI DELLA COMPOSIZIONE E DELL'ANDAMENTO DEL GRUPPO

Il consolidamento del Gruppo Montefarmaco vede come perno centrale ed importante la società Montefarmaco OTC S.p.A. L'importanza di detta società in termini di rilevanza economica e patrimoniale all'interno del Gruppo fa sì che quanto indicato in modo esauriente nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo e della società Montefarmaco OTC S.p.A. possa tranquillamente essere riportato anche in ambito Consolidato.

In tale parte della Relazione, verranno riportate solo le principali informazioni utili alla rappresentazione corretta del Bilancio Consolidato, rinviando agli altri paragrafi della Relazione sulla Gestione (della Capogruppo e della Montefarmaco OTC S.p.A.) ed alla Nota Integrativa al Bilancio Consolidato i necessari approfondimenti.

### Personale di Gruppo

La composizione del personale per categoria è la seguente

	31/12/2024	31/12/2023
Dirigenti	3	3
Quadri	27	23
Impiegati	61	61
<b>Totale</b>	<b>91</b>	<b>87</b>

### Sintesi del Bilancio delle Società Controllate del Gruppo

Per ciò che concerne l'andamento economico della gestione svolta attraverso le società del Gruppo, si fornisce la sintesi del Conto Economico (Valori in Euro).

	MONTEFARMACO OTC S.p.A.	MONTEFARMACO SHANGHAI LTD
Valore della Produzione	81.980.357	-
Costi della Produzione	-72.763.885	-30.803
Risultato Operativo	9.216.472	-30.803
Gestione Finanziaria	264.527	-5.016
Attività Finanziarie	-582.266	-
Imposte	-2.733.223	-
Risultato Netto	6.165.510	-35.819

Per ciò che concerne la situazione patrimoniale delle società del Gruppo, si fornisce la sintesi dello Stato Patrimoniale (Valori in Euro).

	MONTEFARMACO OTC S.p.A.	MONTEFARMACO SHANGHAI LTD
Immobilizzazioni	3.942.872	-
Rimanenze	18.039.767	-
Crediti	37.631.647	33.110
Disponibilità liquide	1.408.492	98.173
Ratei e risconti	454.658	-
Debiti	-27.636.202	-6.046
Fondi	-2.216.797	-3.767
Patrimonio Netto	-31.624.437	-121.470

**Rapporti con le società collegate e correlate**

I rapporti tra le società del Gruppo, con riferimento ai rapporti con la Capogruppo e la controllata Montefarmaco OTC S.p.A., sono così riepilogati (dati in Euro):

*Controllate*

<b>Farmacia Gilera S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>61.897</b>

*Collegate*

<b>A&amp;R Pharma S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>235.335</b>	<b>27.176</b>

<b>Esoform S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>789.563</b>	<b>67.255</b>

<b>Colle S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>3.500</b>

<b>Dermophysiologique S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>182.891</b>	<b>259.792</b>

<b>Farmacia Sant'Anna S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>22.667</b>

*Correlate (definite in accordo al principio IAS n. 24)*

<b>Glascal S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>10.430</b>

<b>Novalbit S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>122.749</b>	<b>28.370</b>

<b>Aurora Biosearch S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>21.773</b>

<b>Farmacia Selveti S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>16.247</b>

<b>Esoform Lab S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>30</b>

La situazione creditoria/debitoria del Gruppo verso le anzidette società è così riepilogata (dati in Euro):

	Commerciali/vari		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
<b>Controllate dirette</b>				
Farmacia Gilera S.r.l.	11.847	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>11.847</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Collegate dirette</b>				
Esoform S.r.l.	14.562	23.191	-	-
A&R Pharma S.r.l.	-	-	250.000	-
Colle S.r.l.	-	-	250.000	-
Dermophysiologique S.r.l.	182.527	65.724	93.750	-
Farmacia Sant'Anna S.r.l.	4.255	37	60.000	-
<b>Totale</b>	<b>201.344</b>	<b>88.952</b>	<b>653.750</b>	<b>-</b>

	Commerciali/vari		Finanziari	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
<b>Correlate</b>				
Aurora Biosearch S.r.l.	101	-	-	-
Novalbit S.r.l.	-	32.471	-	-
Farmacia Selvetti. Srl	5.755	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.856</b>	<b>32.471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## BILANCIO D'ESERCIZIO

### PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

#### ATTIVO

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>				
- Immobilizzazioni in corso ed acconti	-		29.759	
- Altre	161.427		16.560	
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>		<b>161.427</b>		<b>46.319</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>				
- Terreni e fabbricati	6.483.090		6.897.857	
- Impianti e macchinario	480.682		533.704	
- Attrezzature industriali e commerciali	11.040		13.920	
- Altri beni	67.732		98.218	
- Immobilizzazioni in corso ed acconti	142.318		-	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>		<b>7.184.862</b>		<b>7.543.699</b>
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>				
- Partecipazioni in				
imprese controllate	12.079.469		12.079.469	
imprese collegate	5.838.968		3.904.968	
- Crediti verso				
imprese controllate	-		200.000	
imprese collegate	653.750		643.000	
di cui oltre l'esercizio	560.000		250.000	
altre imprese	4.262		8.784	
di cui oltre l'esercizio	4.262		8.784	
altri titoli	1.000		1.000	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>18.577.449</b>		<b>16.837.221</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>25.923.738</b>		<b>24.427.239</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>Crediti</b>				
- Verso clienti	24.547		42.753	
- Verso imprese controllate	560.682		655.946	
- Verso imprese collegate	159.307		159.704	
- Crediti tributari	245.346		48.812	
- Verso altri	410		11.265	
<b>Totale crediti</b>		<b>990.292</b>		<b>918.480</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>				
- Partecipazioni in imprese controllate	500.000		500.000	
- Partecipazioni in imprese collegate	117.200		227.458	
- Altre partecipazioni	-		300.000	
- Altri titoli	5.349.647		-	
<b>Totale attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</b>		<b>5.966.847</b>		<b>1.027.458</b>
<b>Disponibilità liquide</b>				
- Depositi bancari e postali	8.268.112		3.833.259	
- Denaro e valori in cassa	509		496	
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>8.268.621</b>		<b>3.833.755</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>15.225.760</b>		<b>5.779.693</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		<b>265.180</b>		<b>169.365</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>41.414.678</b>		<b>30.376.297</b>

**PASSIVO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
- Capitale sociale		300.000		300.000
- Riserva da sovrapprezzo azioni		12.000.496		12.000.496
- Riserve di rivalutazione		3.137.950		3.137.950
- Riserva legale		60.000		60.000
- Altre riserve		8.223.180		5.245.243
avanzo di fusione	5.407		5.407	
riserva straordinaria	8.217.773		5.239.836	
- Utile dell'esercizio		9.517.618		3.977.937
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>33.239.244</b>		<b>24.721.626</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
- Altri fondi	400.000		200.000	
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>400.000</b>		<b>200.000</b>
<b>TRATTAMENTO PER FINE RAPPORTO</b>		<b>502.145</b>		<b>628.464</b>
<b>DEBITI</b>				
- Debiti verso banche	6.136.973		3.788.209	
<i>di cui oltre l'esercizio</i>	4.317.083		2.137.640	
- Acconti	-		46.500	
- Debiti verso fornitori	288.033		177.765	
- Debiti verso imprese controllate	24.251		1.894	
- Debiti tributari	102.503		231.301	
- Debiti verso istituti di previdenza	223.266		188.538	
- Altri debiti	407.391		338.602	
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>7.182.417</b>		<b>4.772.809</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		<b>90.872</b>		<b>53.398</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>41.414.678</b>		<b>30.376.297</b>

**CONTO ECONOMICO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni		2.957.007		3.079.318
- Altri ricavi e proventi		808.675		840.413
contributi in conto esercizio	2.227		11.615	
ricavi e proventi diversi	806.448		828.798	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>3.765.682</b>		<b>3.919.731</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
- Costi per materie, di cons. e di merci		2.561		6.524
- Costi per servizi		964.472		611.523
- Costi per il godimento di beni di terzi		261.403		228.639
- Costi per il personale		2.109.512		1.754.971
salari e stipendi	1.489.021		1.253.645	
oneri sociali	510.197		403.320	
trattamento di fine rapporto	98.290		78.629	
altri costi	12.004		19.377	
- Ammortamenti e svalutazioni		542.546		506.522
ammortamenti imm.ni immateriali	41.392		4.140	
ammortamenti imm.ni materiali	501.154		502.382	
- Accantonamenti per rischi		200.000		200.000
- Oneri diversi di gestione		65.682		67.397
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>4.146.176</b>		<b>3.375.576</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>-380.494</b>		<b>544.155</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
- Proventi da partecipazione		10.097.705		3.767.473
dividendi da imprese controllate	3.395.000		3.425.000	
dividendi da imprese collegate	200.000		300.000	
dividendi da altre imprese	38.185		42.473	
altri proventi da partecipazioni	6.464.520		-	
- Altri proventi finanziari		40.894		12.301
da titoli iscritti nell'attivo circolante	3.744		-	
proventi diversi dai precedenti	37.150		12.301	
interessi e com. da imprese controllate	2.110		5.110	
interessi e com. da imprese collegate	23.028		4.813	
interessi e com. da altri e proventi vari	12.012		2.378	
- Interessi e altri oneri finanziari		-202.340		-121.666
interessi e com. ad altri ed oneri vari	-202.340		-121.666	
- Utile e perdite su cambi		-71		-
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		<b>9.936.188</b>		<b>3.658.108</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>9.555.694</b>		<b>4.202.263</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti		-26.927		-231.982
Imposte relative a esercizi precedenti		-11.149		7.656
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>		<b>9.517.618</b>		<b>3.977.937</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>	<b>3.833.755</b>	<b>3.094.681</b>
<b>A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
Utile del periodo	9.517.618	3.977.937
Interessi passivi/(Interessi attivi)	161.446	112.365
Imposte sul reddito	38.076	224.326
Dividendi	-3.453.185	-3.767.473
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività	-6.464.520	-
<b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>-200.565</b>	<b>547.155</b>
Accantonamento ai fondi	298.290	338.840
Ammortamenti	542.546	506.522
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>640.271</b>	<b>1.392.517</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	113.867	-446.375
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	132.625	-27.454
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-95.815	-67.666
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	37.474	17.708
Altre variazioni del CCN	24.671	1.122.403
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>853.093</b>	<b>1.991.133</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-161.446	-112.365
(Imposte sul reddito pagate)	-320.207	-170.091
Dividendi incassati	3.453.185	3.767.473
(Utilizzo dei fondi)	-224.609	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>3.600.016</b>	<b>5.476.150</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-156.500	-36.059
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-142.317	-14.536
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-2.146.000	-3.544.000
Disinvestimenti	6.335.772	-
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-5.349.647	-22.040
Disinvestimenti	944.778	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-513.914</b>	<b>-3.616.635</b>
<b>C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Nuovi finanziamenti a breve termine		
Nuovi finanziamenti a M/L termine	4.000.000	1.500.000
Rimborsi di finanziamenti	-1.651.236	-1.620.441
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi pagati	-1.000.000	-1.000.000
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>1.348.764</b>	<b>-1.120.441</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>4.434.866</b>	<b>739.074</b>
<b>DISPONIBILITÀ FINALI</b>	<b>8.268.621</b>	<b>3.833.755</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### INTRODUZIONE

Il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, interpretata ed integrata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore per i bilanci chiusi al 31 dicembre 2024.

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

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile e più precisamente:

- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- i proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, 4° comma del C.C. e all'art. 2423 bis, 2° comma del C.C..

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

La forma espositiva rispetta quanto disposto dall'art. 2427 del C.C. in materia di contenuto e dall'art. 2423 comma 5 del C.C. indicando gli importi in Euro.

Si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione per quanto riguarda le seguenti informazioni:

- la natura dell'attività d'impresa
- i rapporti con le imprese controllate, collegate e altre consociate.

### Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito. Gli amministratori, sulla base dei risultati raggiunti nel corso del 2024 e sulla base delle previsioni relative al prossimo esercizio hanno ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del presente bilancio.

### Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### Correzione di errori rilevanti

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

## CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETE AVENTI CORSO LEGALE NELLO STATO

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

### Immobilizzazioni Immateriali

I Costi pluriennali sono iscritti sulla base del prezzo pagato o del costo sostenuto e direttamente ammortizzati con il consenso del Collegio Sindacale, ove richiesto dalla legge, in considerazione della loro utilità pluriennale, in quote costanti.

Le aliquote d'ammortamento utilizzate, invariate rispetto ai precedenti esercizi, sono le seguenti:

Costi di ricerca e sviluppo dossier	20%
Marchi e Brevetti	10%
Software ed EDP	20%
Avviamento	10%

### Immobilizzazioni materiali

Le Immobilizzazioni materiali sono esposte al netto dei rispettivi ammortamenti e valutate al costo di acquisto. Le Immobilizzazioni materiali, la cui durata è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate sulla base della stimata vita utile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto ai precedenti esercizi, sono le seguenti:

Immobili	5,5%
Impianti e macchinari	10%
Impianto fotovoltaico	9%
Attrezzatura varia e minuta	40%
Attrezzatura specifica	7,5%
Mobili e arredi ufficio	12%
Macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine e attrezzature elettroniche ufficio	20%
Impianti telefonici e cellulari	20%
Autoveicoli da trasporto	20%
Automezzi	25%

Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'esercizio, le aliquote d'ammortamento sono state ridotte alla metà.

### Svalutazione per perdite durevoli di valore

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescrive il Principio Contabile OIC 9.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c). Se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. I ripristini di valore sono rilevati, analogamente, nella voce A5.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. In tale ipotesi, qualora il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) risultasse inferiore al suo valore contabile, la riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'UGC è imputata in primo luogo al valore dell'avviamento allocato sull'UGC e, successivamente, alle altre attività proporzionalmente, sulla base del valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'UGC.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

### **Partecipazioni immobilizzate e dividendi**

Le Partecipazioni sono iscritte tra le Immobilizzazioni finanziarie se destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della società, altrimenti vengono rilevate nell'Attivo circolante.

Le Partecipazioni in società controllate e collegate sono iscritte al loro costo di acquisto, indipendentemente dalle modalità di pagamento, comprensivo degli eventuali oneri accessori. Gli oneri accessori sono costituiti da costi di intermediazione bancaria, imposte di bollo, costi di consulenza e costi notarili.

Il costo sostenuto all'atto dell'acquisto di una partecipazione viene mantenuto nei bilanci dei successivi esercizi a meno che si verifichi una perdita durevole di valore, oppure venga deciso il cambiamento di destinazione della partecipazione. La Società valuta a ogni data di chiusura del bilancio se esiste un indicatore che una partecipazione possa aver subito una riduzione di valore. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. La svalutazione per perdite durevoli di valore non viene mantenuta qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata.

I dividendi sono rilevati nel momento nel quale, in conseguenza della delibera assunta dall'assemblea dei soci della società partecipata di distribuire l'utile o eventualmente le riserve, sorge il diritto alla riscossione da parte della società partecipante. Il dividendo è rilevato come provento finanziario, indipendentemente dalla natura delle riserve oggetto di distribuzione. La società partecipante verifica che, a seguito della distribuzione, il valore recuperabile della partecipazione non sia diminuito al punto tale da rendere necessaria la rilevazione di una perdita di valore.

### **Rimanenze**

Le Rimanenze sono iscritte in bilancio al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il valore di mercato. La metodologia di determinazione di costo utilizzata è il FIFO ed è invariata rispetto allo scorso esercizio.

Le rimanenze obsolete o a lento rigiro sono svalutate, tenendo conto delle possibilità di utilizzo e realizzo, mediante accantonamenti in appositi fondi portati a diretta diminuzione della corrispondente voce dell'Attivo.

Le svalutazioni, effettuate per adeguare il costo ai valori di mercato vengono eliminate in esercizi successivi se vengono meno i motivi delle stesse.

### **Crediti**

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali. A tal proposito si ricorda che tutti i crediti commerciali della Società presentano scadenza entro i 12 mesi.

### **Crediti verso società del gruppo**

I crediti verso imprese controllate, collegate o controllanti, come definite ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile, sono rilevati nelle apposite voci BIII o CII.

Tali voci accolgono anche i crediti verso le controllanti di livello superiore al primo, ossia le controllanti che controllano la società, indirettamente, tramite loro controllate intermedie.

I crediti verso imprese soggette a comune controllo (cd imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati tra i crediti verso altri, rispettivamente nelle voci BIII o nella voce CII "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti".

### **Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La voce comprende partecipazioni in farmacie detenute a scopo speculativo e limitatamente nel tempo. Sono valorizzate al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato dell'Equity, definito applicando i multipli finanziari mediamente applicati nelle negoziazioni di quote societarie di analoghe società.

### **Disponibilità liquide**

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità. Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il criterio della competenza economica e temporale. In base a tale criterio, la rilevazione di un rateo o di un risconto avviene quando sussistono le seguenti condizioni:

- il contratto inizia in un esercizio e termina in uno successivo;
- il corrispettivo delle prestazioni è contrattualmente dovuto in via anticipata o posticipata rispetto a prestazioni comuni a due o più esercizi consecutivi;
- l'entità dei ratei e risconti varia con il trascorrere del tempo.

Non sono inclusi tra i ratei ed i risconti i proventi e gli oneri la cui competenza è maturata per intero nell'esercizio cui si riferisce il bilancio o in quelli successivi.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

### **Debiti**

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di debiti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine viene rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Nel caso di debiti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o tra gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi passivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del debito.

Il valore dei debiti è ridotto successivamente per gli ammontari pagati, sia a titolo di capitale sia di interessi.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali. A tal proposito si ricorda che tutti i debiti commerciali della Società presentano scadenza entro i 12 mesi e, pertanto, non si è proceduto all'applicazione del costo ammortizzato.

### **Debiti verso società del gruppo**

Le voci D9, D10 e D11 accolgono rispettivamente i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti, come definite ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile. Tali debiti hanno indicazione separata nello schema di bilancio.

I debiti verso imprese soggette a comune controllo (cd. imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati nella voce D11-bis.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono presenti tutti gli elementi a disposizione, nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali, allorché esistenti, sono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi solo se ritenute probabili e se l'ammontare del relativo onere risulta stimabile con ragionevolezza. Non si è tenuto conto pertanto dei rischi di natura remota mentre nel caso di passività potenziali ritenute possibili, ancorché non probabili, sono state indicate in nota integrativa informazioni circa la situazione d'incertezza, ove rilevante, che procurerebbe la perdita, l'importo stimato o l'indicazione che lo stesso non può essere determinato, altri possibili effetti se non evidenti, l'indicazione del parere della direzione dell'impresa e dei suoi consulenti legali ed altri esperti, ove disponibili. I fondi per rischi e oneri non sono oggetto di attualizzazione.

**Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato**

L'indennità di fine rapporto è accantonata in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di bilancio in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

**Beni in leasing**

I beni strumentali, oggetto di leasing finanziario, sono iscritti in bilancio in conformità alle attuali disposizioni in materia, le quali prevedono la contabilizzazione dei canoni di leasing tra i costi d'esercizio. Non sono fornite nella Nota Integrativa informazioni complementari relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario in quanto scarsamente significative anche in termini quantitativi.

**Costi e Ricavi**

I Costi sono iscritti in bilancio in base al criterio della competenza economica. I Ricavi per servizi sono rilevati per competenza, nel rispetto delle clausole contrattuali.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria. Viene data in tale voce indicazione separata degli eventuali contributi in conto esercizio

**Proventi e oneri finanziari**

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

**Imposte sul reddito e imposte differite**

Le Imposte del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le Imposte differite riflettono gli effetti fiscali significativi derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori di bilancio.

In ossequio al principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, oltre alle imposte differite relative a tutte le poste che ne danno origine, devono essere rilevate in bilancio anche le imposte anticipate, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora non vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

**Valori in valuta**

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi. L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo. In caso di riduzioni durevoli di valore del cambio, le immobilizzazioni materiali, immateriali, rilevate al costo in valuta - ove presenti - sono iscritte al minor valore tra il tasso di cambio al momento dell'acquisto e quello della data di chiusura dell'esercizio

**Rendiconto finanziario**

Conformemente alle disposizioni dell'art. 2425.ter del Codice Civile, la Società ha predisposto lo schema di rendiconto finanziario in termini di liquidità esponendo i flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale, dall'attività di investimento e da quella di finanziamento secondo il metodo indiretto.

## CONTENUTO E VARIAZIONI DELLO STATO PATRIMONIALE

**ATTIVO** **41.414.678**

**IMMOBILIZZAZIONI** **25.923.738**

**Immobilizzazioni Immateriali** **161.427**

La composizione ed i movimenti delle Immobilizzazioni immateriali, al lordo dei relativi ammortamenti, sono di seguito esposte:

	31/12/23	Investimenti	Decrementi	Riclassifiche	31/12/24
Costi impianto e ampliamento	15.010	-	-15.010	-	-
Costi di sviluppo	-	-	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi	-	-	-	-	-
Brevetti	-	-	-	-	-
Avviamento	-	-	-	-	-
Altre	47.169	156.500	-	29.759	233.428
Immobilizzazioni in corso e acconti	29.759	-	-	-29.759	-
<b>Totale</b>	<b>91.938</b>	<b>156.500</b>	<b>-15.010</b>	<b>-</b>	<b>233.428</b>

Gli investimenti si riferiscono alla conclusione del progetto di Business Continuity Plan.

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti degli ammortamenti e delle svalutazioni:

	31/12/23	Ammortamenti	Decrementi	Riclassifiche	31/12/24
Costi impianto e ampliamento	15.010	-	-15.010	-	-
Costi di sviluppo	-	-	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi	-	-	-	-	-
Brevetti	-	-	-	-	-
Avviamento	-	-	-	-	-
Altre	30.609	41.392	-	-	72.001
<b>Totale</b>	<b>45.619</b>	<b>41.392</b>	<b>-15.010</b>	<b>-</b>	<b>72.001</b>

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2024 è pari:

	Costo storico	Fondi Amm.to	Valore al 31/12/24
Costi impianto e ampliamento	-	-	-
Costi di sviluppo	-	-	-
Concessioni, licenze, marchi	-	-	-
Brevetti	-	-	-
Avviamento	-	-	-
Altre	233.428	72.001	161.427
Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>233.428</b>	<b>72.001</b>	<b>161.427</b>

**Immobilizzazioni materiali** **7.184.862**

La composizione ed i movimenti delle immobilizzazioni materiali, al lordo dei relativi fondi ammortamento, sono di seguito esposte:

	<b>31/12/23</b>	<b>Investimenti</b>	<b>Acquisizioni</b>	<b>Rivalutazioni</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/24</b>
Fabbricati	8.976.318	-	-	-	-	8.976.318
Terreni	1.391.851	-	-	-	-	1.391.851
Impianti e macchinari	887.740	-	-	-	-	887.740
Attrezzature ind.li e comm.li	24.000	-	-	-	-	24.000
Altri beni	318.919	-	-	-	-	318.919
Imm.ni in corso e acconti	-	142.318	-	-	-	142.318
<b>Totale</b>	<b>11.598.828</b>	<b>142.318</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.741.146</b>

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti dei fondi ammortamento:

	<b>31/12/23</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Acquisizioni</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/24</b>
Fabbricati	3.470.312	414.767	-	-	3.885.079
Terreni	-	-	-	-	-
Impianti e macchinari	354.036	53.022	-	-	407.058
Attrezzature ind.li e comm.li	10.080	2.880	-	-	12.960
Altri beni	220.702	30.485	-	-	251.187
<b>Totale</b>	<b>4.055.130</b>	<b>501.154</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.556.284</b>

Il valore netto contabile dei cespiti al 31/12/2024 è il seguente:

	<b>Costo storico</b>	<b>Fondi Amm.to</b>	<b>Valore al 31/12/24</b>
Fabbricati	8.976.318	3.885.079	5.091.239
Terreni	1.391.851	-	1.391.851
Impianti e macchinario	887.740	407.058	480.682
Attrezzature ind.li e comm.li	24.000	12.960	11.040
Altri beni	318.919	251.187	67.732
Imm.ni in corso e acconti	142.318	-	142.318
<b>Totale</b>	<b>11.741.146</b>	<b>4.556.284</b>	<b>7.184.862</b>

**Immobilizzazioni finanziarie** **18.577.449**

**Partecipazioni in imprese controllate** **12.079.469**

La voce partecipazioni in imprese controllate è così composta:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Montefarmaco OTC S.p.A.	12.079.469	12.079.469	-
<b>Totale</b>	<b>12.079.469</b>	<b>12.079.469</b>	<b>-</b>

Montefarmaco OTC S.p.A. Via IV Novembre n. 92/94 20021 Bollate (MI) CF e P.IVA 12305380151	Capitale Sociale Riserva legale Riserva straordinaria Utile d'esercizio <b>Totale Patrimonio netto</b>	230.625 50.000 25.178.302 6.165.510 <b>31.624.437</b>
	Quota posseduta	100%
	Frazione corrispondente di Patrimonio Netto	31.624.437
	Valore Partecipazione iscritta a bilancio	12.079.469

I dati della controllata si riferiscono all'ultimo bilancio dell'esercizio approvato e chiuso al 31/12/2024.

La società è stata inclusa nel consolidato redatto da Montefarmaco Holding S.r.l. secondo il metodo di consolidamento integrale; pertanto, si rinvia a tale documento per una approfondita valutazione degli effetti economico-patrimoniali a valori aggiornati.

**Partecipazioni in imprese collegate** **5.838.968**

La voce partecipazioni in imprese collegate è così composta:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Biogei Cosmetici S.r.l.	-	70.000	-70.000
Dermophysiologique S.r.l.	1.134.968	1.134.968	-
A&R Pharma S.r.l.	550.000	550.000	-
Esoform S.r.l.	2.150.000	2.150.000	-
EF&P S.r.l.	2.004.000	-	2.004.000
<b>Totale</b>	<b>5.838.968</b>	<b>3.904.968</b>	<b>1.934.000</b>

Dermophysiologique S.r.l. Via IV Novembre n. 92 20021 Bollate (MI) CF e P.IVA 02130890128	Capitale Sociale Riserva legale Altre riserve Perdite portate a nuovo Utile d'esercizio <b>Totale Patrimonio netto 31/12/2024</b>	52.000 45.174 598.641 - 1.392 <b>697.207</b>
	Quota posseduta	45%
	Frazione corrispondente di Patrimonio Netto	313.743
	Valore Partecipazione iscritta a bilancio	1.134.968

A&R Pharma S.r.l. Via Cave, 178 25082 Botticino (BS) CF e P.IVA 03825780988	Capitale Sociale	153.000
	Riserva legale	20.000
	Altre riserve	660.503
	Perdite portate a nuovo	-
	Utile d'esercizio	3.053
	<b>Totale Patrimonio netto 31/12/2023</b>	<b>836.556</b>
	Quota posseduta	34,64%
Frazione corrispondente di Patrimonio Netto	289.783	
Valore Partecipazione iscritta a bilancio	550.000	
Esoform S.r.l. Viale del Lavoro, 10 45100 Rovigo (RO) CF e P.IVA 01592070294	Capitale Sociale	1.000.000
	Riserva legale	-
	Altre riserve	1.945.463
	Perdite portate a nuovo	-395.675
	Utile d'esercizio	204.593
	<b>Totale Patrimonio netto 31/12/2024</b>	<b>2.754.381</b>
	Quota posseduta	25%
Frazione corrispondente di Patrimonio Netto	688.595	
Valore Partecipazione iscritta a bilancio	2.150.000	
EF & P S.r.l. Viale Parioli, 160 00197 Roma (RM) CF e P.IVA 16923891002	Capitale Sociale	10.000
	Riserva legale	2.000
	Riserva straordinaria	-
	Altre riserve	517.140
	Utili portati a nuovo	-
	Perdita d'esercizio	-2.494
	<b>Totale Patrimonio netto 31/12/2024</b>	<b>526.646</b>
Quota posseduta	40%	
Frazione corrispondente di Patrimonio Netto	210.658	
Valore Partecipazione iscritta a bilancio	2.004.000	

I dati delle collegate si riferiscono all'ultimo bilancio dell'esercizio approvato.

I movimenti dell'esercizio si riferiscono all'acquisto di partecipazioni per il 40,00% nella società EF & P S.r.l. con sede in Roma (RM). Tale società controlla a sua volta il 56,25% di Esoform S.r.l.

Nel corso dell'esercizio è stata ceduta la partecipazione del 20% nella società Biogei Cosmetici S.r.l. con evidenza della plusvalenza tra i Proventi da Partecipazione nel Conto Economico.

Le partecipazioni in Dermophysiologique S.r.l., A&R Pharma S.r.l., Esoform S.r.l. ed EF & P S.r.l., sono iscritte in bilancio ad un valore superiore al valore pro-quota del Patrimonio Netto. Il mantenimento in bilancio di tale maggior valore non è espressivo di un minor valore strutturale della società in quanto i rispettivi andamenti di medio periodo ed i business plan societari hanno confermato la recuperabilità del valore della partecipazione.

Tali partecipazioni sono state incluse nel consolidato redatto da Montefarmaco Holding S.r.l. sulla base del rispettivo valore del Patrimonio Netto; Si rinvia a tale documento per una approfondita valutazione dei conseguenti effetti economico-patrimoniali a valori aggiornati.

**Crediti verso imprese collegate** **653.750**

La voce comprende i crediti immobilizzati verso le seguenti partecipazioni:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Farmacia Sant'Anna S.r.l.	60.000	60.000	-
A&R Pharma S.r.l.	250.000	108.000	142.000
Dermophysiologique S.r.l.	93.750	225.000	-131.250
Colle S.r.l.	250.000	250.000	-
<b>Totale</b>	<b>653.750</b>	<b>643.000</b>	<b>10.750</b>

**Crediti verso altre imprese** **4.262**

La voce comprende i crediti immobilizzati verso:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Liquidazione Quarantasettimane S.r.l.	4.262	8.784	-4.522
<b>Totale</b>	<b>4.262</b>	<b>8.784</b>	<b>-4.522</b>

Il credito è rappresentato da crediti per imposte dirette rimaste in capo alla società ed attribuite pro-quota ai rispettivi soci. Tali crediti sono stati chiesti a rimborso dai rispettivi liquidatori.

**Altri titoli** **1.000**

La voce comprende:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Titoli azionari BCC S.p.A.	1.000	1.000	-
<b>Totale</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>-</b>

**ATTIVO CIRCOLANTE 15.225.760****Crediti 990.292****Crediti verso clienti 24.547**

La voce comprende crediti non ancora scaduti al 31/12/2024. La voce subisce un decremento di Euro 18.206 rispetto all'esercizio precedente. Non esistono crediti in valuta estera né con scadenza oltre i cinque anni.

**Crediti verso imprese controllate 560.682**

La voce comprende il credito per servizi amministrativi prestati a imprese controllate e non ancora incassati. La voce subisce un decremento di Euro 95.264 rispetto all'esercizio precedente dettato prevalentemente da minori conguagli per i servizi amministrativi resi alla controllata nel corso del 2024.

Non esistono crediti in valuta estera né con scadenza oltre i cinque anni.

**Crediti verso imprese collegate 159.307**

La voce comprende il credito per servizi amministrativi prestati a imprese collegate e non ancora incassati. Non esistono crediti in valuta estera né con scadenza oltre i cinque anni.

**Crediti tributari 245.346**

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
IVA	27.973	41.811	-13.838
IRES	159.556	-	159.556
IRAP	57.817	-	57.817
Imposta sostitutiva	-	7.001	-7.001
<b>Totale</b>	<b>245.346</b>	<b>48.812</b>	<b>196.534</b>

Si segnala che non esistono crediti scadenti oltre i 5 anni.

**Crediti verso altri 410**

Riportiamo di seguito il dettaglio dei Crediti verso altri:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Altri crediti	410	11.265	-10.855
<b>Totale</b>	<b>410</b>	<b>11.265</b>	<b>-10.855</b>

**Crediti iscritti nell'attivo circolante - Ripartizione per area geografica**

Viene riportata di seguito la composizione per area geografica dei crediti lordi iscritti nell'Attivo Circolante.

	Italia	Paesi UE	Paesi extra UE	Totale
Verso clienti (al netto del fondo)	24.547	-	-	24.547
Verso imprese controllate	560.682	-	-	560.682
Verso imprese collegate	159.307	-	-	159.307
Crediti tributari	245.346	-	-	245.346
Verso altri	410	-	-	410
<b>Totale</b>	<b>990.292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>990.292</b>

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni** **5.966.847**

**Partecipazioni in imprese controllate** **500.000**

La voce comprende la partecipazione del 50% nella società Farmacia Gilera S.r.l..

**Partecipazioni in imprese collegate** **117.200**

La voce comprende la partecipazione del 40% nella società Farmacia Sant'Anna S.r.l.. per Euro 95.160 e nella società Colle S.r.l. per Euro 22.040 pari al 20,4%.

**Altri titoli** **5.349.647**

La voce comprende investimenti in titoli obbligazionari.

**Disponibilità liquide** **8.268.621**

I saldi risultano così composti:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Intesa San Paolo	198.353	700.008	-501.655
Banca Popolare di Sondrio	164.679	385.196	-220.517
Banca Credem	10.214	303.365	-293.151
Banca di Credito Cooperativo	4.210.942	1.818.681	2.392.261
Gestione patrimoniale BCC	9.724	-	9.724
Banca BPER	77.583	282.684	-205.101
Banca UNICREDIT	593.495	340.771	252.724
Credit Agricole	2.991.916	-	2.991.916
Debiti per tenuta conto	11.206	2.554	8.652
<b>Totale depositi bancari</b>	<b>8.268.112</b>	<b>3.833.259</b>	<b>4.434.853</b>
Denaro e valori in cassa	509	496	13
<b>Totale denaro in cassa</b>	<b>509</b>	<b>496</b>	<b>13</b>
<b>Totale</b>	<b>8.268.621</b>	<b>3.833.755</b>	<b>4.434.866</b>

La voce mostra un aumento pari a Euro 4.434.866 rispetto all'esercizio precedente.

**RATEI E RISCONTI ATTIVI** **265.180**

Ammontano ad Euro 265.180 (Euro 169.365 al 31/12/2023) e si riferiscono principalmente a licenze d'uso per Euro 139.131, canoni di manutenzione per Euro 50.646, assicurazioni per Euro 11.837, a consulenze per Euro 1.161 e a ratei attivi su interessi obbligazionari per Euro 54.887.

Non esistono ratei e risconti attivi che si riverseranno oltre i 5 anni.



$2C_2H_{11}$

$C_8H_{11}$

$8C_3H_{11}$

$8C_3H_{11}$

$C_2H_{11}$

**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**

**41.414.678**

**PATRIMONIO NETTO**

**33.239.244**

Il Capitale Sociale al 31/12/24 ammonta ad Euro 300.000 interamente sottoscritto e versato, ed è costituito da n. 300.000 quote sociali del valore nominale unitario di Euro 1,00.

Il Patrimonio netto contabile alla chiusura dell'esercizio è così composto:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Capitale Sociale	300.000	300.000	-
Riserva da sovrapprezzo	12.000.496	12.000.496	-
Riserva da rivalutazione	3.137.950	3.137.950	-
Riserva legale	60.000	60.000	-
Riserva straordinaria	8.217.773	5.239.836	2.977.937
Avanzo di fusione	5.407	5.407	-
Risultato dell'esercizio	9.517.618	3.977.937	5.539.680
<b>Totale</b>	<b>33.239.244</b>	<b>24.721.626</b>	<b>8.517.617</b>

L'analisi dei movimenti avvenuti nei conti del Patrimonio netto nel corso dell'esercizio 2024 è evidenziata nel prospetto che segue:

	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva da sovrapp.</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserva da rivalutaz.</b>	<b>Riserva straord.</b>	<b>Avanzo di fusione</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Totale</b>
<b>Patrimonio netto al 31/12/23</b>	<b>300.000</b>	<b>12.000.496</b>	<b>60.000</b>	<b>3.137.950</b>	<b>5.239.836</b>	<b>5.407</b>	<b>3.977.937</b>	<b>24.721.626</b>
Destinazione risultato 2023					3.977.937		-3.977.937	-
Dividendi pagati nel 2024					-1.000.000			-1.000.000
Utile dell'esercizio 2024							9.517.618	9.517.618
<b>Patrimonio netto al 31/12/24</b>	<b>300.000</b>	<b>12.000.496</b>	<b>60.000</b>	<b>3.137.950</b>	<b>8.217.773</b>	<b>5.407</b>	<b>9.517.618</b>	<b>33.239.244</b>

Il dettaglio delle singole voci del Patrimonio Netto, con la distinzione della loro disponibilità e distribuibilità, è di seguito riportato.

Ai sensi e per gli effetti del comma 7 bis dell'art. 2427 del Codice Civile, vengono di seguito esposte l'origine delle voci del patrimonio Netto, la loro possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché, infine, la loro avvenuta utilizzazione nei tre esercizi precedenti, secondo la seguente legenda:

A) per aumento di capitale

B) per coperture perdite

C) per distribuzione ai soci

<b>Voce</b>	<b>Consistenza</b>	<b>Utilizzazione</b>	<b>Quota disponibile</b>
Capitale	300.000		
Riserva Sovrapprezzo	12.000.496	A-B-C	12.000.496
Riserva Legale	60.000	B	
Riserva da rivalutazione Legge 126/20 art. 110	3.137.950	B	
Riserva straordinaria	8.217.773	A-B-C	8.217.773
Avanzo di fusione	5.407	A-B-C	5.407
Utile dell'esercizio 2024	9.517.618	A-B-C	9.517.618
<b>TOTALE</b>	<b>33.239.244</b>		<b>29.741.294</b>
<i>Quota non distribuibile</i>			-
<i>Quota distribuibile</i>			29.741.294

**FONDI RISCHI E ONERI** **400.000**

Il Fondo, che al 31/12/2023 ammontava ad Euro 200.000, nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
<b>Fondo iniziale</b>	<b>200.000</b>	<b>-</b>	<b>200.000</b>
Accantonamento	200.000	200.000	-
Utilizzo	-	-	-
<b>Fondo finale</b>	<b>400.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>

Il fondo copre il rischio conseguente alle perdite della collegata A&R Pharma S.r.l. che la Società sarà chiamata a coprire nel prossimo futuro.

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO** **502.145**

Il Fondo, che al 31/12/2023 ammontava ad Euro 628.464, nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

	31/12/2024	31/12/2022	Variazioni
<b>Fondo iniziale</b>	<b>628.464</b>	<b>489.624</b>	<b>138.840</b>
Accantonamento	98.290	78.629	19.661
Quota trasferita a fondi pensione	-53.319	-33.492	-19.827
Imposta su rivalutazione	-1.978	-1.814	-164
Utilizzo diretto per liquidazioni e anticipi di competenza	-169.312	95.517	-264.829
<b>Fondo finale</b>	<b>502.145</b>	<b>628.464</b>	<b>-126.319</b>

Quanto accantonato rappresenta l'effettiva esposizione al 31/12/2024 nei confronti dei dipendenti in forza a tale data al netto degli anticipi corrisposti.

Il contratto di lavoro applicato è quello del settore chimico-farmaceutico.

**DEBITI** **7.182.417****Debiti verso banche** **6.136.973**

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
<b>Verso Banche:</b>			
Finanziamenti a medio/lungo termine	6.136.973	3.788.209	2.348.764
<b>Totale</b>	<b>6.136.973</b>	<b>3.788.209</b>	<b>2.348.764</b>

Il debito verso banche è pari a Euro 6.136.973 e si modifica nel corso dell'esercizio per l'effetto combinato di nuovi finanziamenti pari ad Euro 4.000.000 e del rimborso delle quote correnti pari ad Euro 1.651.236.

Di seguito il dettaglio dei finanziamenti in corso:

- Finanziamento a tasso variabile con la Banca Popolare di Sondrio per Euro 1.500.000, scadenza 01 giugno 2025, tasso iniziale 0,80%	
Debito al 31/12/2024	302.402
<i>di cui quota corrente</i>	302.402
<i>di cui debito oltre l'esercizio successivo</i>	-
- Finanziamento a tasso variabile con la BCC per Euro 1.500.000, scadenza 31 dicembre 2028, tasso iniziale 5,50%	
Debito al 31/12/2024	1.373.032
<i>di cui quota corrente</i>	316.786
<i>di cui debito oltre l'esercizio successivo</i>	1.056.246
- Finanziamento a tasso variabile 0,125% con Banca UNICREDIT per Euro 3.000.000, scadenza 30 giugno 2025.	
Debito al 31/12/2024	461.539
<i>di cui quota corrente</i>	461.539
<i>di cui debito oltre l'esercizio successivo</i>	-
- Finanziamento a tasso variabile 3,749% con Credit Agricole per Euro 4.000.000, scadenza 07 ottobre 2029.	
Debito al 31/12/2024	4.000.000
<i>di cui quota corrente</i>	739.163
<i>di cui debito oltre l'esercizio successivo</i>	3.260.837

**Debiti verso fornitori 288.033**

I Debiti verso fornitori sono relativi a fatture commerciali ricevute e non ancora pagate al 31/12/2024 ed a fatture da ricevere accantonate secondo il principio della competenza. La voce subisce una diminuzione pari a Euro 110.268 rispetto all'esercizio precedente.

Non sono presenti debiti in valuta estera e debiti oltre i cinque anni.

**Debiti verso controllate 24.251**

I Debiti verso controllate si riferiscono al riaddebito di servizi vari. Gli importi sono tutti scadenti entro l'esercizio successivo.

**Debiti tributari 102.503**

I Debiti tributari rappresentano quanto dovuto all'Erario, come meglio di seguito specificato:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Irpef lavoratori dipendenti	99.604	85.738	13.866
Irpef lavoratori autonomi	2.485	316	2.169
IRES	-	112.205	-112.205
IRAP	-	33.039	-33.039
Imposta sostitutiva rivalutazione TFR	414	3	411
<b>Totale</b>	<b>102.503</b>	<b>231.301</b>	<b>-128.798</b>

**Debiti verso Istituti di previdenza 223.266**

La voce comprende il debito verso enti pubblici di previdenza ed assistenza per contributi obbligatori maturati, sia a carico della Società sia a carico del personale dipendente. Rispetto l'esercizio precedente, la voce aumenta di Euro 34.728.

**Debiti verso altri 407.391**

Gli Altri debiti sono costituiti dal debito per ferie maturate e non godute per Euro 23.628, da retribuzioni e premi non ancora pagate per Euro 380.114, da depositi cauzionali per Euro 1.500 e da altri debiti per Euro 2.149.

**Debiti - Ripartizione per area geografica**

Viene riportata di seguito la composizione per area geografica dei debiti:

	<b>Italia</b>	<b>Paesi UE</b>	<b>Paesi extra UE</b>	<b>Totale</b>
Verso banche	6.136.973	-	-	6.136.973
Acconti	-	-	-	-
Verso fornitori	288.033	-	-	288.033
Verso controllate	24.251	-	-	24.251
Debiti tributari	102.503	-	-	102.503
Debiti vs istituti prev.za e sicurezza sociale	223.266	-	-	223.266
Altri debiti	407.391	-	-	407.391
<b>Totale</b>	<b>7.182.417</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.182.417</b>

**RATEI E RISCOINTI PASSIVI 90.872**

Si riferiscono, principalmente, allo stanziamento per 14<sup>a</sup> mensilità e relativi contributi per Euro 48.585 ed a ratei per interessi passivi su finanziamenti per Euro 40.244.

Non sussistono ratei e risconti passivi che si riverseranno oltre i 5 anni.

**Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice civile, si informa che al 31 Dicembre 2024 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**Impegni e Garanzie concesse e ricevute 2.028.503****Garanzie**

Fidejussioni a garanzia di obbligazioni di società collegate	2.028.503
<b>Totale</b>	<b>2.028.503</b>

**CONTENUTO E VARIAZIONI DEL CONTO ECONOMICO**

**VALORE DELLA PRODUZIONE** **3.765.682**

**Ricavi delle vendite e delle prestazioni** **2.957.007**

La voce si riferisce all'attività amministrativa, contabile e fiscale prestata in favore delle società del gruppo e di società terze. La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 3.079.318 e pertanto mostra una diminuzione di Euro 122.311. I ricavi sono tutti conseguiti in Italia.

**Ricavi e proventi diversi** **808.675**

Si riferisce principalmente agli affitti attivi e rimborsi di spese condominiali per le unità immobiliari adibite ad ufficio concesse alla controllata Montefarmaco OTC S.p.A. La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 840.413 e pertanto mostra una diminuzione di Euro 31.738.

**COSTI DELLA PRODUZIONE** **4.146.176**

**Materie prime, di consumo e di merci** **2.561**

Si riferisce ad acquisti di cancelleria. La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 6.524 e pertanto mostra una diminuzione di Euro 3.963.

**Costi dei Servizi** **964.472**

La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 611.523 e pertanto mostra un incremento di Euro 352.949.

Le Spese per prestazioni di servizi sono costituite da:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazioni</b>
Consulenze da terzi	257.270	136.646	120.624
Energia elettrica	21.036	15.269	5.767
Compenso collegio sindacale	5.980	6.229	-249
Organo di vigilanza	15.567	14.160	1.407
Manutenzioni e assistenza IT	229.952	150.633	79.319
Spese viaggio e trasferte	9.466	18.141	-8.675
Compensi ad amministratori	235.000	100.000	135.000
Assicurazioni	18.472	16.156	2.316
Canoni noleggio e licenze	28.794	30.011	-1.217
Spese bancarie e di incasso crediti	6.064	3.945	2.119
Compenso per la revisione contabile	17.765	13.296	4.469
Buoni pasto	27.284	26.820	464
Pulizie	41.990	40.200	1.790
Spese formazione personale	3.927	8.860	-4.933
Altre	45.905	31.157	14.748
<b>TOTALE</b>	<b>964.472</b>	<b>611.523</b>	<b>352.949</b>

**Costi per il godimento di beni di terzi** **261.403**

La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 228.639 e pertanto mostra un aumento di Euro 32.764.  
Tali spese sono costituite da:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazioni</b>
Canoni noleggio hardware	230.708	198.309	32.399
Canoni noleggio auto	30.695	23.688	7.007
Leasing impianti	-	6.642	-6.642
<b>TOTALE</b>	<b>261.403</b>	<b>228.639</b>	<b>32.764</b>

**Costi per il personale** **2.109.512**

La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 1.754.971 e pertanto mostra un aumento di Euro 354.541 dovuto principalmente all'ingresso nell'organico di nuovi collaboratori.

Il Costo del personale risulta così composto:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazioni</b>
Salari e stipendi	1.489.021	1.253.645	235.376
Oneri sociali	510.197	403.320	106.877
Accantonamento quota TFR	98.290	76.629	21.661
Altri costi	12.004	19.377	-7.373
<b>TOTALE</b>	<b>2.109.512</b>	<b>1.754.971</b>	<b>354.541</b>

La composizione del personale al 31/12/2024 suddiviso per categoria è la seguente:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Numero dirigenti	2	2
Numero quadri	6	5
Numero impiegati	10	12
Numero operai	-	-
<b>Totale</b>	<b>18</b>	<b>19</b>

**Ammortamenti e svalutazioni** **542.546**

Il saldo relativo agli ammortamenti delle immobilizzazioni ed alle svalutazioni risulta così composto:

Ammortamenti immateriali	41.392
Ammortamenti materiali	501.154
<b>TOTALE</b>	<b>542.546</b>

Gli ammortamenti dei beni immateriali sono così ripartiti:

Software	41.392
<b>TOTALE</b>	<b>41.392</b>

Gli ammortamenti dei beni materiali sono così ripartiti:

Fabbricati	414.767
Impianti generici	53.022
Attrezzature	2.880
Altri beni	30.485
<b>TOTALE</b>	<b>501.154</b>

**Accantonamenti per rischi** **200.000**

L'accantonamento è conseguente alla valutazione di un potenziale rischio di coprire perdite d'esercizio della collegata A&R Pharma s.r.l.

**Oneri diversi di gestione** **65.682**

Gli oneri diversi di gestione ammontano a Euro 65.682 in diminuzione di Euro 1.715 rispetto all'esercizio 2023 e sono così dettagliati:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazioni</b>
Imposte comunali	24.760	26.654	-1.894
Imposta di registro	7.331	7.331	-
Imposta di bollo	606	483	123
Licenze e tributi vari	1.523	2.618	-1.095
Tassa circolazione automezzi	1.716	807	909
IVA pro-rata	22.520	26.055	-3.535
Altri oneri	7.226	3.449	3.777
<b>TOTALE</b>	<b>65.682</b>	<b>67.397</b>	<b>-1.715</b>

**PROVENTI ED ONERI FINANZIARI** **9.936.188**

Tale voce riporta un saldo positivo al 31/12/2024 di Euro 9.936.188 ed è composto dalle seguenti voci:

Dividendi da Montefarmaco OTC S.p.A.	3.375.000
Dividendi da Biogei Cosmetici S.r.l.	200.000
Dividendi da Farmacia Gilera S.r.l.	20.000
Dividendi da Farmacia Imbriani s.a.s.	38.185
Plusvalenza cessione partecipazione Suavinex Italia S.r.l.	123.076
Plusvalenza cessione partecipazione Farmacia Imbriani S.r.l.	411.444
Plusvalenza cessione partecipazione Biogei Cosmetici S.r.l.	5.930.000
<b>Totale proventi da partecipazione</b>	<b>10.097.705</b>
Altri interessi attivi	40.894
<b>Totale altri proventi finanziari</b>	<b>40.894</b>
<b>TOTALE PROVENTI</b>	<b>10.138.599</b>

Interessi passivi su finanziamenti bancari	-202.340
<b>TOTALE ONERI</b>	<b>-202.340</b>

**IMPOSTE D'ESERCIZIO** **38.076**

Le imposte sul reddito dell'esercizio comprendono le imposte IRAP e IRES come sottoindicate:

	<b>IRES</b>	<b>IRAP</b>	<b>Totale</b>
Imposte calcolate sull'imponibile fiscale dell'esercizio	25.898	1.029	26.927
Imposte esercizi precedenti	10.893	256	11.149
Accantonamento imposte anticipate per differenze temporanee originate nel 2024	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>36.791</b>	<b>1.285</b>	<b>38.076</b>

Infine si comunica che:

#### **Attività di direzione e coordinamento**

Si precisa che la gestione non è subordinata ad alcuna attività di direzione e coordinamento. Si ritiene che, in mancanza di direzione o coordinamento, non occorra procedere agli adempimenti di cui all'articolo 2497-bis del Codice Civile.

#### **Oneri finanziari imputati all'attivo**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari del presente e dei precedenti esercizi sono stati sempre interamente spesati nell'esercizio.

#### **Compensi agli organi sociali**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice Civile:

Compenso amministratori	Euro	235.000
Compenso sindaci	Euro	5.980

#### **Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione**

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

Compenso società di revisione	Euro	17.765
-------------------------------	------	--------

#### **Azioni di godimento e obbligazioni emesse dalla società**

La società non ha emesso azioni di godimento e obbligazioni convertibili in azioni, né titoli o valori similari.

#### **Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non si segnalano accordi fuori bilancio o altri atti, anche collegati tra loro, i cui effetti non risultano dallo stato patrimoniale ma che possono esporre la Società a rischi o generare benefici significativi la cui conoscenza è utile per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società e del gruppo di appartenenza.

#### **Sedi secondarie**

La società non ha sedi secondarie.

#### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società risultate dal bilancio sottoposto alla Vostra approvazione.

Ad oggi non sono emerse criticità tali da influire negativamente sulla situazione economica e patrimoniale della Società.

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria dei primi mesi 2025 mostra la sostanziale tenuta dei principali indicatori di redditività della Società, così come previsto nei budget aziendali.

Nella stesura della presente relazione abbiamo tenuto conto degli eventi verificatisi e noti sino alla data del 31 marzo 2025.

#### **Dati su erogazioni dalla Pubblica Amministrazione (L. 124/2017)**

La L. n. 124/2017 ha previsto alcune misure finalizzate alla trasparenza delle erogazioni pubbliche. In particolare, l'art. 1, c. 125 richiede che le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dalle loro partecipate sono tenute a pubblicare tali importi nella nota integrativa del bilancio di esercizio e nella nota integrativa dell'eventuale bilancio consolidato.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 1, comma 125 della L. 124/2017, si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, la società non ha ricevuto contributi da pubbliche amministrazioni.

La Società non ha incassato o maturato ulteriori contributi e sovvenzioni nel 2024.

Ad ogni modo, si rinvia al Registro Nazionale degli Aiuti tenuto dal Ministero dello Sviluppo Economico, consultabile su Internet.

#### **Proposte in merito all'approvazione del bilancio**

Per quanto riguarda l'utile d'esercizio di Euro 9.517.617,65 Vi proponiamo di destinarlo come segue:

Euro	8.517.617,65	a Riserva Straordinaria
Euro	1.000.000,00	ai Soci



## RELAZIONE DEL SINDACO UNICO

### RELAZIONE DEL SINDACO UNICO AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2024 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

Ai soci della Società Montefarmaco Holding S.r.l.

La presente Relazione è stata redatta alla luce dei documenti relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, resi disponibili al Sindaco Unico in data 1° aprile 2025, come di seguito elencati:

- Bilancio di esercizio al 31.12.2024;
- Nota integrativa;
- Tavola di rendiconto finanziario;
- Relazione sulla gestione;
- Bilancio consolidato al 31.12.2024;
- Tavola di rendiconto finanziario consolidato;
- Nota integrativa al bilancio consolidato.

La presente Relazione è stata altresì redatta alla luce delle relazioni della società di revisione EY al bilancio al 31.12.2024 ed al bilancio consolidato, emesse entrambe in data 15 aprile 2025.

La presente Relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. "Struttura e contenuto della relazione dei sindaci", emanate dal CNDCEC, "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" e vigenti dal 20 dicembre 2023.

La presente Relazione è altresì ispirata alla Norma n. 3.8, contenuta nelle medesime "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC, 20 dicembre 2023, avente ad oggetto l'attività di "Vigilanza in ordine al bilancio consolidato e alla relazione sulla gestione".

#### PREMESSA GENERALE

##### Conoscenza della Società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi effettuati

Il Sindaco, anche alla luce della ormai consolidata conoscenza della Società Montefarmaco OTC S.p.A., dalla cui scissione parziale nel corso dell'esercizio 2018 ha preso vita la Montefarmaco Holding S.r.l., dà atto della conoscenza della Società da ultimo menzionata.

In particolare, la Società ha fornito al Sindaco ogni informazione richiesta, nonché tutta la documentazione a supporto, in tal modo consentendo un adeguato controllo ed una adeguata conoscenza circa:

1. la tipologia dell'attività svolta;
2. la struttura organizzativa e contabile;
3. i soggetti incaricati dalla revisione dei conti;
4. la tenuta dei libri sociali;
5. i versamenti delle imposte.

Ciò premesso, la presente Relazione riassume l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c., inerente, precisamente, agli aspetti di seguito elencati:

- attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- osservazioni e proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo da parte dell'organo di amministrazione della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci, di cui all'art. 2408, c.c.;
- risultati dell'esercizio sociale.

#### SEZIONE A

##### Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza – omissioni e fatti censurabili

Il Sindaco ha preso atto dell'attività svolta dalla Società, ponendo particolare attenzione alle problematiche di natura contingente, al fine di individuarne l'impatto economico e finanziario sul risultato di esercizio e sulla struttura patrimoniale.

Il Sindaco ha inoltre preso atto della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa.

I rapporti con i soggetti operanti nella suddetta struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'Organo amministrativo tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici: da tutto quanto sopra deriva che gli amministratori esecutivi hanno, sia nella sostanza che nella forma, rispettato quanto ad essi imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto sia stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Sindaco Unico può affermare che

- le decisioni assunte dai soci e dell'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione di quest'ultimo;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non si sono ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non si è dato luogo a denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, c.c.

### SEZIONE B

#### **Proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di competenza del Collegio sindacale**

Il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla tavola di rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- i soci hanno rinunciato al termine previsto dall'art. 2429 c.c. per il deposito della presente relazione;
- la relazione della Società di revisione EY, incaricata della revisione legale dei conti, è stata emessa ai sensi dell'art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, in data 15 aprile 2024, la quale non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa. Il giudizio rilasciato è pertanto positivo: "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e sono risultati conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, con particolare riferimento alla generale conformità di quest'ultimo alla legge in ordine alla formazione ed alla struttura, ed a tale riguardo non si rinvennero osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del Collegio sindacale/Sindaco Unico ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- i valori significativi iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione;
- è stata inoltre verificata, sia nella nota integrativa, sia nella relazione sulla gestione, che non si sono verificati fatti di rilievo, avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2024. A tal proposito, il Sindaco - in linea con quanto altresì emerso dalla relazione della società di revisione - ritiene che la Società abbia fornito una informazione appropriata. Non si ritiene sussistano rischi circa il permanere del requisito della continuità aziendale;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della nota integrativa, il Sindaco non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

**Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, come evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per Euro 9.517.618.

**Con riferimento al bilancio consolidato al 31.12.2024**

Il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 è stato anch'esso approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla tavola di rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Inoltre:

- la relazione della Società di revisione EY, incaricata della revisione legale dei conti, è stata emessa ai sensi dell'art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, emessa in data 15 aprile 2025, la quale non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa. Il giudizio rilasciato è pertanto positivo: "il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

**Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Sindaco Unico ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene che non sussistano ragioni ostative all'approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, nonché del bilancio consolidato, così come redatti e proposti dall'Organo di amministrazione.

Milano, 15 aprile 2025

**Il Sindaco Unico**

Avv. Giorgio Marco Iacobone





Shape the future  
with confidence




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

Al società  
Montefarmaco Holding S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Quadro

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Montefarmaco Holding S.p.A. (la Società), costituito dalla stessa per bilancio al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e della nota integrativa.

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

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alle revisioni contabili del bilancio. Ritendiamo di aver acquisito elementi probatori sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del sindaco unico per il bilancio d'esercizio

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

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

Il sindaco unico ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di gestione e produzione dell'informazione finanziaria della Società.



## Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'aspirazione di una ragionevole certezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'aspirazione di una ragionevole certezza che includa il nostro giudizio. Per ragionevole certezza si intende un livello elevato di sicurezza che tuttavia non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionale (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono caratterizzati rispetto tra gli altri dal fatto che possono opportunamente nascondersi che essi, singolarmente e nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

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

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, abbiamo definito e scelto procedure di revisione in risposta a tali rischi, abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi o più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, perché la frode può implicare l'assenza di controlli, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti e forature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e per poter esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriazione dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriata sia dell'uso da parte degli amministratori del passaporto della contabilità a bilancio e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio senza, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti nell'ambito della presente revisione. Tuttavia, evento o circostanze successive possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, se sul bilancio d'esercizio riguardanti le operazioni e gli eventi correlati in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo esaminato ed osservato delle attività di governance, anche fuori dal campo appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempestività e l'efficacia per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluso le eventuali carenze significative nel controllo interno rilevante nel corso della revisione contabile.



Shape the future  
with confidence

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

**Giudizi e dichiarazioni ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere a), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

Gli amministratori della Montefarmaco Holding S.p.A. sono responsabili per le predette posizioni della relazione sulla gestione della Montefarmaco Holding S.p.A. al 31 dicembre 2024, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nei principi di revisione (CAI Italia) n. 1208 al fine di:

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

Al nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Montefarmaco Holding S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente e conforme alle norme di legge.

Con riferimento alle dichiarazioni di cui all'art. 14, comma 2, lettere e-ter), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciate sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 15 aprile 2025

EY S.p.A.

Riccardo Longobardi  
(Rivisore Legale)

## RELAZIONE ANNUALE DELL'ORGANISMO DI VIGILANZA

L'Organismo di Vigilanza (qui di seguito anche "OdV" o "Organismo"), nominato in forma collegiale in data 28.3.2024 e composto dall'Avv. Giuseppe Interrante (Presidente), dal Dott. Giorgio Misuraca (componente) e dal Dott. Nicola Vitale (componente), con la presente relazione intende portare a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e del Sindaco Unico l'attività svolta nel corso dell'anno 2024.

Si ricorda che compito dell'Organismo è quello di valutare l'adeguatezza del modello di organizzazione, gestione e controllo adottato dalla Società al fine di prevenire la commissione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01, di vigilare sul suo funzionamento e sulla sua osservanza, di effettuare proposte ed osservazioni relative agli aggiornamenti del suddetto modello, verificandone l'attuazione, nonché l'efficacia delle soluzioni proposte.

La ricostruzione fattuale che verrà descritta partitamente nel prosieguo, si fonda sulla ricognizione delle attività svolte dall'OdV nel corso del 2024, attraverso l'analisi del contenuto dei verbali delle singole riunioni periodiche, dei flussi informativi indirizzati verso l'Organismo dalle funzioni interne a ciò preposte e dall'OdV nei confronti del vertice aziendale *pro tempore*, dei *report* allestiti, nonché delle specifiche azioni correttive proposte e assunte, anche di carattere disciplinare.

\*\*\*

### 1. Riunioni e attività dell'OdV.

Nel periodo di riferimento l'Organismo si è riunito nelle seguenti date:

- 22 marzo 2024;
- 14 giugno 2024;
- 13 settembre 2024;
- 12 dicembre 2024.

\*\*\*

### 2. Riunione del 22 marzo 2024.

In data 22 marzo 2024 l'OdV ha trattato i seguenti punti posti all'ordine del giorno:

- selezione e assunzione del personale;
- verifica della diffusione del modello organizzativo e della formazione dei nuovi assunti in merito al contenuto del modello e delle procedure ad esso collegate.

Dalla verifica è emerso come le assunzioni siano incentrate solo ed esclusivamente sulle esigenze effettive della stessa, dettate da risoluzione del contratto di lavoro del predecessore che occupava il ruolo/la mansione rimasta vacante, o da nuove esigenze lavorative.

Non solo. Tutti i candidati vengono attentamente selezionati e scelti sulla scorta delle proprie qualità, e non in ragione di pregressi rapporti diretti e/o indiretti con enti pubblici con cui la stessa Società ha dei rapporti, nonché da ultimo, ma non meno importante, tutti i candidati sottoscrivono un'autodichiarazione in cui affermano di non avere trascorsi o pendenze con la giustizia, in conformità con le procedure interne.

Relativamente alla diffusione del modello, l'OdV ha potuto riscontrare come lo stesso venga inviato a tutti i dipendenti, i quali vengono continuamente aggiornati sul punto, così come è stata fornita evidenza dell'informativa ai dipendenti in merito alla procedura *Whistleblowing*.

\*\*\*

### 3. Riunione del 14 giugno 2024.

Nel corso della riunione tenutasi il 26 maggio 2023 l'OdV ha trattato i seguenti punti all'ordine del giorno:

- gestione degli acquisti di beni, servizi e consulenze;
- approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2023.

Rispetto alla gestione degli acquisti di beni, servizi e consulenze, l'OdV ha potuto riscontrare come ogni acquisto sia ampiamente giustificato e documentato, nonché il fatto che lo stesso interviene con fornitori identificati che compaiono nella relativa anagrafica.

L'unica anomalia è rappresentata dal fatto che nella contrattualistica con i fornitori gli stessi non si impegnano a rispettare il Codice Etico e il Modello organizzativo ex Decreto Legislativo n. 231/2001 della Società. Una carenza che è stata fatta rilevare e rispetto alla quale il membro interno dell'OdV, dott. Nicola Vitale, si è impegnato a trasferire detta esigenza ai vertici al fine di adottare quanto prima gli opportuni correttivi.

In ordine al bilancio si è appurato come lo stesso sia stato approvato nei termini e senza elementi che possano far sospettare qualsivoglia anomalia.

\*\*\*

#### **4. Riunione del 13 settembre 2024.**

Nel corso della citata verifica l'OdV ha verificato i seguenti temi

- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- gestione degli investimenti.

Rispetto al primo tema la Società ha fornito evidenza del fatto che l'ambiente di lavoro è ampiamente tutelato e che i lavoratori godono di un ambiente sicuro.

Negli stessi termini, sul secondo punto, l'OdV ha appurato come non ci fossero investimenti.

\*\*\*

#### **5. Riunione del 12 dicembre 2024.**

La verifica ha riguardato i seguenti temi:

- gestione dei flussi finanziari;
- predisposizione di documenti ai fini delle delibere degli organi societari;
- gestione delle risorse informatiche e del sito internet.

In merito al primo punto la Società ha prodotto la documentazione da cui si evince come la Società abbia principalmente, sulla scorta di un apposito contratto, rapporti con la controllata Montefarmaco OTC S.p.A., in forza del quale a seguito dei servizi erogati dalla prima in favore della seconda, segue il relativo bonifico e l'emissione della fattura.

Rispetto al secondo punto, si è potuto appurare come tutti i documenti societari siano compilati e debitamente allibrati. Infine, in merito al terzo argomento trattato la società ha fornito la nomina dell'amministratore di sistema e del titolare del trattamento dei dati personali, mentre non si sono registrate situazioni anomale, motivo per cui la verifica può ritenersi soddisfatta con esito positivo

\*\*\*

Nel corso dell'esercizio in esame, come di consueto, l'OdV ha avuto modo di avere il reciproco scambio di informazioni con il Sindaco Unico senza che siano emerse particolari tematiche sui temi oggetto di verifica da parte di entrambi gli organi.

\*\*\*

Bollate (MI), 24 febbraio 2025

#### **L'Organismo di Vigilanza**

Avv. Giuseppe Interrante

Dott. Giorgio Misuraca

Dott. Nicola Vitale

## VERBALE DI ASSEMBLEA DEL 9 MAGGIO 2025

In data odierna alle ore 11.05 in Bollate presso la sede sociale in Via IV Novembre n. 92 si è riunita, in seconda convocazione – essendo la prima convocazione andata deserta – l'Assemblea dei Soci della Società MONTEFARMACO HOLDING S.R.L. ("Società") per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

1. Delibere in merito a quanto previsto dall'articolo 2479 primo comma punto 1) del Cod. Civ. Approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2024. Relazioni dell'Organo Amministrativo, del Sindaco Unico e della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Delibere in merito alla Definizione degli emolumenti all'Organo Amministrativo; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Varie ed eventuali

Assume la presidenza della seduta, ai sensi di statuto, il Presidente dell'Organo Amministrativo Dr. Stefano Colombo, che constata e fa constatare quanto segue:

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata, a norma di Statuto;
- sono presenti in proprio o per delega i soci rappresentanti Capitale Sociale parti ad Euro 300.000 (100,00% del totale);
- è presente l'intero Organo Amministrativo e, in videoconferenza, il Sindaco Unico Sig. Giorgio Iacobone.

Viene chiamato a fungere da Segretario della presente assemblea il Dr. Filippo Tonolo che, ringraziando, accetta.

Il Presidente - accertato e fatto accertare che tutti i requisiti previsti dalla Legge e dallo Statuto siano soddisfatti - dichiara l'Assemblea validamente costituita ed atta a deliberare sugli argomenti posti all'Ordine del Giorno.

Tutti i partecipanti dichiarano di essere a conoscenza sull'argomento in agenda e nessuno di loro si oppone alla trattazione degli stessi.

### **1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2024. Relazioni dell'Organo Amministrativo, del Sindaco Unico e della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;**

In merito al **primo punto** all'Ordine del Giorno, il Presidente fa distribuire ai presenti copia del progetto di Bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 - composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa - unitamente alla Relazione sulla Gestione, alla Relazione dell'Organo di Controllo, alla Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, e copia del Bilancio Consolidato - composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa - unitamente alla Relazione della società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010.

Il Presidente, con l'assenso dell'Assemblea, chiede ed ottiene la dispensa dalla lettura dei documenti *ut supra* indicati e legge i passi di maggior rilevanza dei documenti stessi.

L'Assemblea, dopo esauriente discussione in merito e preso atto del Bilancio Consolidato, all'unanimità dei presenti

### DELIBERA

- di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 unitamente alla Relazione sulla Gestione, così come predisposti;
- di dare mandato all'Organo Amministrativo per il deposito congiunto del Bilancio Consolidato e delle annesse relazioni per l'esercizio 2024;
- di destinare l'utile d'esercizio - pari ad Euro 9.517.617,65 come segue:
  - Euro 1.000.000,00 ai Soci con valuta esecuzione giugno 2025;
  - Euro 8.517.617,65 a Riserva Straordinaria.

Il Presidente comincia la trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno ricordando che in data 17 maggio 2024 l'Assemblea dei Soci aveva deliberato emolumenti in favore dell'Organo Amministrativo per complessivi Euro \*\*\*. La presente Assemblea è chiamata a confermare e/o modificare la precedente delibera.

A seguito di breve dibattito l'Assemblea, con il voto favorevole del socio unico espresso a voce

**DELIBERA**

- di confermare per l'esercizio 2025 il compenso complessivo dell'Organo Amministrativo pari ad Euro \*\*\*.

Omissis

**DELIBERA**

Omissis

\*\*\*

Non essendovi null'altro da deliberare, essendo esauriti gli argomenti all'ordine del giorno e non avendo nessun altro chiesto parola, il Presidente dichiara la seduta tolta alle ore 12,30 dopo aver dato lettura del presente verbale, che viene approvato all'unanimità e sottoscritto dal Presidente e dal Segretario.

IL PRESIDENTE  
Stefano Colombo

IL SEGRETARIO  
Filippo Tonolo







**Società per Azioni Uninomiale**

**Sede Legale:** Via IV Novembre 92 - Bollate (MI)

**Capitale Sociale:** Euro 230.625,00 i.v.

## RELAZIONI E BILANCIO

**AL 31 DICEMBRE 2024**

**27° ESERCIZIO**

**Assemblea Ordinaria del 09 maggio 2025**

Bilancio certificato dalla EY S.p.A.

## ESERCIZIO 2024

### ORGANI SOCIALI

#### Consiglio di Amministrazione

Presidente Consiglio di Amministrazione

Stefano Colombo

Consigliera

Patrizia Facchini

#### Organi di controllo

Collegio Sindacale

Presidente

Giorgio Marco Iacobone

Sindaco effettivo

Carlo Ciardiello

Sindaco effettivo

Luca Matteo Massironi

Sindaci supplenti

Nicoletta Maria Colombo  
Giorgio Misuraca

Revisore legale

EY S.p.A.

## STRUTTURA ED ATTIVITÀ DELLA SOCIETÀ

MONTEFARMACO OTC concentra la sua attività nella produzione e commercializzazione di prodotti venduti nel canale Farmacia.

Più in particolare, si occupa dello sviluppo e del commercio di prodotti chimici e farmaceutici sotto qualsiasi forma, di specialità medicinali, medical-device, integratori alimentari, prodotti cosmetici, cosmeceutici e di altre categorie merceologiche che possono essere commercializzate dalle Farmacie.

I principali marchi di prodotti a catalogo MONTEFARMACO sono:

<b>Occhi</b>	IRIDINA IRIDIL IRIREACT IRILENS AFOMILL
<b>Fermenti</b>	LACTOFLORENE PLUS LACTOFLORENE PLUS BIMBI LACTOFLORENE PANCIA PIATTA LACTOFLORENE COLESTEROLO LACTOFLORENE CIST
<b>Energizzanti</b>	VITALMIX
<b>Lassativi</b>	NORMALENE GLICEROLO SUPPOSTE
<b>Integratori Salini</b>	BRIOVITASE
<b>Invernali</b>	PUMILENE VAPO PROPOLI MIX DEFEND PUMILENE RESPIRO
<b>Denti e Gengive</b>	DR. BRUX DENTINALE DOTTOR K
<b>Piedi</b>	NOK SAN
<b>Vitaminici</b>	MULTIVITAMIX ORSOVIT
<b>Dolore</b>	CALMADOL
<b>Ipoacusia</b>	POLAROID

Sedi Legali ed operative

Sede Legale  
Sede Amministrativa

Via IV Novembre 92  
Via IV Novembre 92/94

Bollate (MI)  
Bollate (MI)

## RELAZIONE SULLA GESTIONE DELLA SOCIETÀ

### CONDIZIONI OPERATIVE E PANORAMA DELL'ESERCIZIO

La Società, attraverso la propria rete di vendita, sviluppa un volume d'affari stabilmente concentrato nella farmacia (63%) e presso i grossisti di farmacia (16%).

Il numero dei punti vendita (Farmacia + Parafarmacia) serviti direttamente dalla propria rete di vendita nel 2024 si mantiene su oltre 11.700 punti vendita.

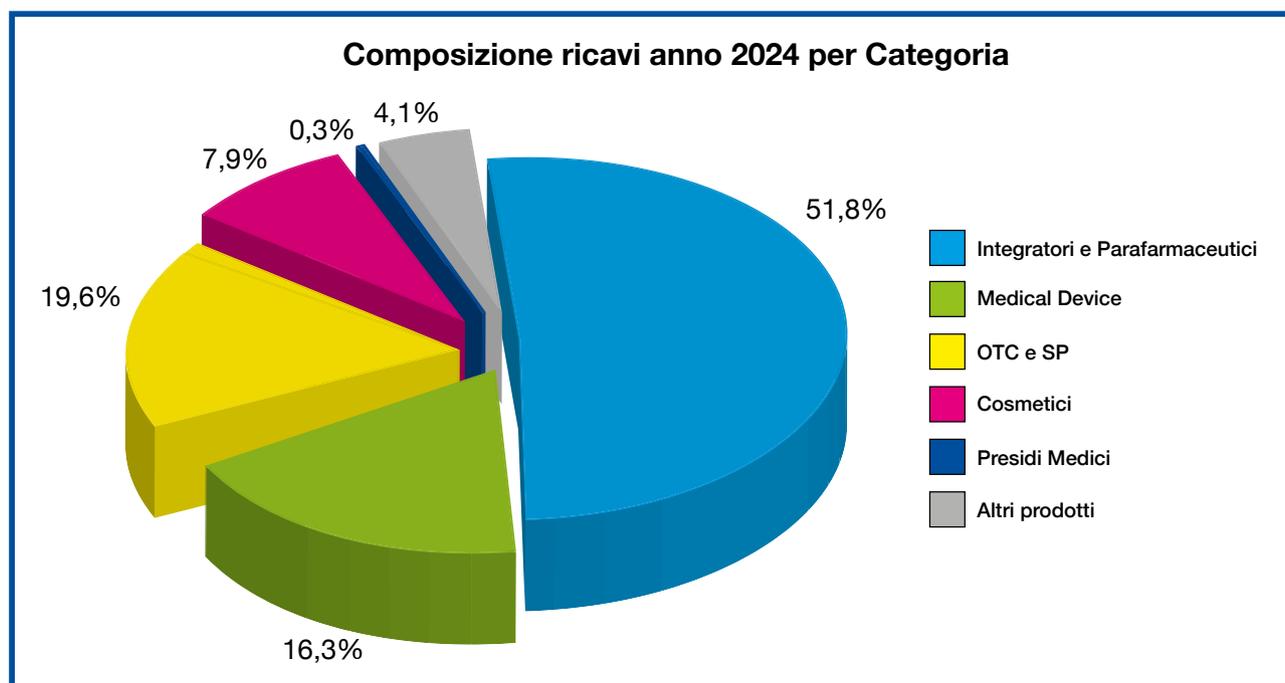
Il listino dei prodotti (sia a marchio proprio che in concessione esclusiva di vendita) gestito da Montefarmaco OTC nel 2024 può essere analizzato come segue:

#### Vendite a Volumi

Categoria	N. Conf./mil	%	Delta 24/23
• OTC e SP	3,66	17,4%	0,3%
• Integratori e Parafarmaceutici	7,82	37,2%	-3,5%
• Medical Device	3,77	17,9%	7,2%
• Cosmetici	1,06	5,1%	0,7%
• Altri prodotti	4,65	22,1%	-34,2%
• Presidi Medici	0,05	0,2%	-18,4%
<b>Totale</b>	<b>21,01</b>	<b>100,0%</b>	<b>-10,4%</b>

#### Volume d'affari (senza sconti commerciali di fine anno)

Categoria	Euro/mil	%	Delta 24/23
• OTC e SP	13,00	16,3%	4,3%
• Integratori e Parafarmaceutici	41,35	51,8%	1,4%
• Medical Device	15,62	19,6%	10,9%
• Cosmetici	6,31	7,9%	-3,6%
• Altri prodotti	3,26	4,1%	0,2%
• Presidi Medici	0,21	0,3%	-7,9%
<b>Totale</b>	<b>79,75</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,1%</b>



### **Il mercato dell'automedicazione in farmacia (OTC+SP)**

Il mercato dei prodotti farmaceutici vendibili senza obbligo di prescrizione occupa da sempre una posizione di rilievo all'interno del canale farmacia; infatti, circa il 26% dei volumi sviluppati dalla farmacia appartengono al predetto mercato. Nel 2024 la spesa per i farmaci OTC e SP mostra un mercato di oltre 3,0 miliardi di Euro ed un numero di confezioni vendute di oltre 290 milioni, con una variazione - rispetto al 2023 - rispettivamente del +1,7% e del -2,6%, e la farmacia - con una quota di mercato superiore al 90% - si conferma il canale di elezione per l'acquisto di specialità medicinali senza obbligo di ricetta.

Guardando alle vendite delle due categorie in cui è suddivisa la classe dei farmaci senza obbligo di ricetta (OTC e SOP) si osservano trend simili, pur in presenza di pesi marcatamente in favore degli OTC (75%) contro i SOP (25%).

Il solo listino Montefarmaco, limitatamente al mercato dell'automedicazione, fa registrare un decremento a quantità del 3,0% ed un incremento a valore dello 0,2%. Analizzando nello specifico gli andamenti delle vendite della società dei principali marchi appartenenti alla categoria, le specialità farmaceutiche relative alla linea "Occhi" fanno registrare un incremento del 1,0% a valori. Le vendite 2024 della linea "Lassativi" incrementano dello 0,3% a valori e la linea "Dentizione" del 3,2%.

### **Il mercato degli Integratori**

Considerando anche il contributo dell'e-commerce di farmacie e parafarmacie, nel 2024 il mercato degli integratori alimentari ha raggiunto il valore di 4,8 miliardi di Euro per un totale di 310 milioni di confezioni vendute. Le variazioni rispetto al precedente 2023 sono del +4,3% a valore e del +2,9% in termini di unità vendute.

In questa visione estesa anche al canale e-commerce di farmacie e parafarmacie, il ruolo della farmacia territoriale come principale canale distributivo si conferma con una quota del 77,7% in valore; seguono la Moderna Distribuzione Organizzata con quota del 7,9%, il canale E-Commerce con una quota del 7,3% e la Parafarmacia con una quota del 7,2% in calo rispetto al precedente esercizio sempre a valori.

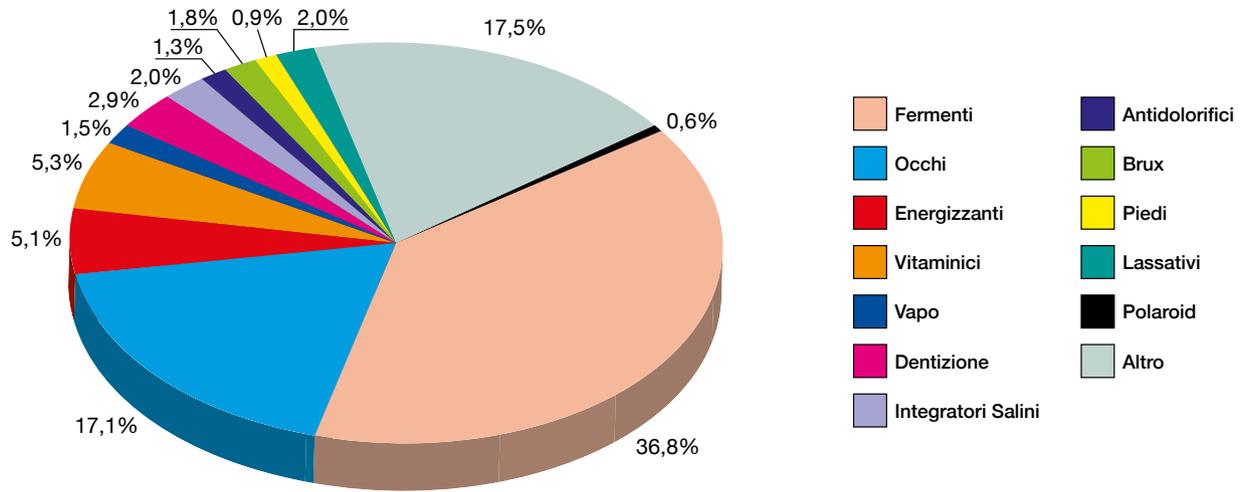
Gli andamenti delle vendite (sell-out) di questi prodotti in Farmacia mostrano una crescita sia in termini di volumi (+1,2%) sia in valore (+4,5%) per un valore di mercato di poco superiore ai 3,7 miliardi di Euro. I principali prodotti continuano ad essere i Probiotici, gli Integratori Minerali, le vitamine, i Tonici ed i Regolatori del Colesterolo che complessivamente rappresentano quasi il 35% dei volumi sviluppati dal canale.

Il canale alternativo rappresentato dalla Moderna Distribuzione Organizzata, pur rimanendo a livelli notevolmente inferiori rispetto alla farmacia con 377 milioni di Euro di volume d'affari, fa rilevare andamenti positivi con valori del 10,4% a quantità e del 5,2% a valore.

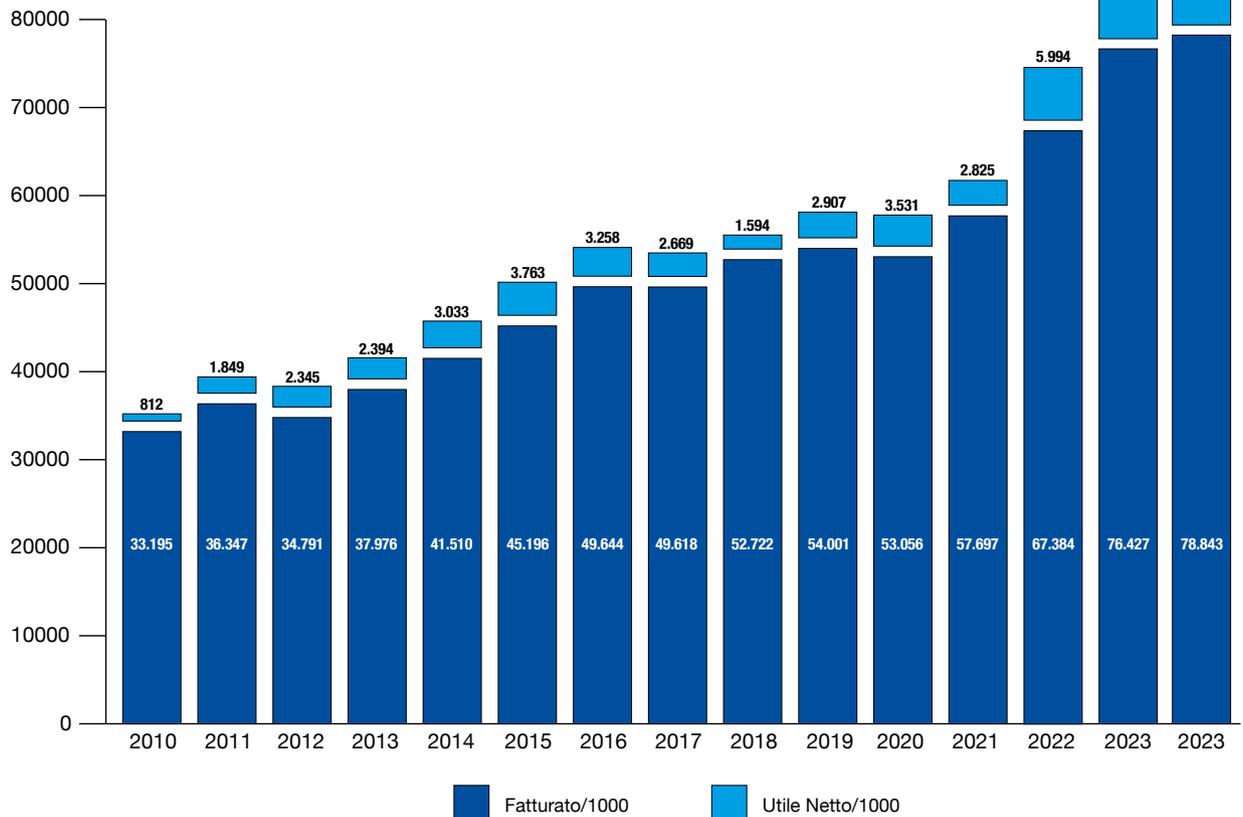
Gli andamenti delle vendite on-line fanno registrare crescite importanti - +7,4% a valore ed un +3,3% a quantità - ed un valore di mercato si attesta sui 346 milioni di Euro.

Il solo listino Montefarmaco per quanto attiene la classe merceologica degli Integratori fa registrare un -3,5% a quantità ed a valore un +1,4%. Analizzando nello specifico gli andamenti delle vendite della società dei principali marchi appartenenti alla categoria, gli integratori relativi al marchio Lactoflorene fanno registrare un incremento dell'8,0% a valore. La linea "Integratori" nelle due tipologie "salini" ed "multivitaminici bimbi" segnano rispettivamente un -11,7% ed un +2,0% a valore. La linea "Vitaminici", rappresentata dal marchio Vitalmix, ha fatto registrare un decremento a valore del 3,6%.

### Composizione ricavi anno 2024 per Linea



### Evoluzione Fatturato e Utile Netto



## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento prevedibile è quello rappresentato nel Budget 2025 approvato dall'Organo Amministrativo. La Società per il prossimo esercizio prevede un ulteriore importante aumento del fatturato nel canale Farmacia grazie anche all'introduzione di una nuova concessione di vendita.

Per garantire tale tipo di risultato, la società dovrà riconfermare anche per l'anno 2025 una serie di investimenti, nei vari ambiti di marketing che vanno dalla pubblicità diretta (di categoria e al consumatore) - sia nei canali tradizionali e sia sui siti web (siti dedicati e social) alla formazione in store dei farmacisti e dei loro collaboratori, con una apposita rete di specialist. Tali investimenti saranno intorno al 10% del fatturato.

## PRINCIPALI EVENTI DELL'ESERCIZIO

Non vi sono state attività di natura straordinaria e pertanto il Bilancio d'esercizio riflette i risultati della sola attività ordinaria e ricorrente, senza alcun effetto di natura distorsiva.

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

La Società nel corso dell'esercizio 2024 ha proseguito sia l'attività conseguente all'adeguamento dei fascicoli tecnici dei propri medical devices in funzione dell'entrata in vigore della normativa MDR e sia la propria attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica su alcuni progetti di *Sviluppo pre-competitivo finalizzati allo studio e realizzazione di nuove formulazioni per prodotti in ambito integratori alimentari.*

## SEDI SECONDARIE

La Società non ha sedi secondarie.

## RAPPORTI CON SOCIETÀ CONTROLLANTI, CONTROLLATE, COLLEGATE E PARTI CORRELATE

I rapporti di Montefarmaco OTC con le società parti correlate sono così riepilogati (dati in Euro):

### Controllanti

Montefarmaco Holding S.r.l.	Costi/Investimenti	Ricavi
Prestazioni di servizi	2.718.057	1.839
Locazioni	643.181	-
<b>Totale</b>	<b>3.361.238</b>	<b>1.839</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi - "Prestazioni di servizi"**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni fiscali, supporto informatico, utilizzo software e controllo della gestione, tutti valorizzati in base a tariffe in funzione della specifica attività prestata oltre a rimborsi spese; **"Locazioni"**: il canone di locazione delle unità immobiliari utilizzate ad uso ufficio.

### Correlate (definite in accordo al principio IAS n. 24)

Farmacia Gilera S.r.l.	Costi/Investimenti	Ricavi
Prodotti commerciali	-	21.657
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>21.657</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi - "Prodotti commerciali"**: vendita di prodotti a marchio Montefarmaco per la vendita al dettaglio.

Farmacia Selveti S.r.l.	Costi/Investimenti	Ricavi
Prodotti commerciali	-	4.617
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>4.617</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi - "Prodotti commerciali"**: vendita di prodotti a marchio Montefarmaco per la vendita al dettaglio.

<b>Farmacia Sant'Anna S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prodotti commerciali	2.379	11.167
<b>Totale</b>	<b>2.379</b>	<b>11.167</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi – “Prodotti commerciali”**: acquisto di prodotti.
- **ricavi – “Prodotti commerciali”**: vendita di prodotti a marchio Montefarmaco per la vendita al dettaglio.

<b>A&amp;R Pharma S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prodotti commerciali	61.779	-
Prestazioni di servizi	123.554	-
Altri compensi	50.002	7.848
<b>Totale</b>	<b>235.335</b>	<b>7.848</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi – “Prodotti commerciali”**: acquisto di prodotti come da contratto di fornitura di prodotti di cosmesi per la distribuzione degli stessi nel Canale Farmacia; **“Prestazioni di servizi”**: servizi relativi alla attività di informazione medica prestata dalla correlata per prodotti Montefarmaco; **“Altri compensi”**: addebito spese sostenute dalla correlata ma di competenza di Montefarmaco OTC S.p.a..
- **ricavi – “Altri Compensi”**: riaddebito di costi sostenuti dalla società.

<b>Dermopsiologique S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prodotti commerciali	182.891	6.255
Locazioni	-	22.615
Altri compensi	-	23.019
<b>Totale</b>	<b>182.891</b>	<b>51.889</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi – “Prodotti commerciali”**: acquisto di prodotti come da contratto di fornitura di prodotti di dermocosmesi per la distribuzione degli stessi nel Canale Farmacia.
- **ricavi – “Prodotti commerciali”**: vendita di prodotti a marchio Montefarmaco; **“Locazioni”**: compenso per service su spazi ad uso ufficio; **“Altri compensi”**: riaddebito di costi sostenuti dalla società.

<b>Esoform S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prodotti commerciali	789.563	-
Altri compensi	-	63.125
<b>Totale</b>	<b>789.563</b>	<b>63.125</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi – “Prodotti commerciali”**: acquisto di prodotti chiavi in mano come da contratto di produzione siglato tra le due società.
- **ricavi – “Altri compensi”**: riaddebito di costi sostenuti dalla società.

<b>Novalbit S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Prodotti commerciali	-	14.040
Prestazioni di servizi	122.749	-
<b>Totale</b>	<b>122.749</b>	<b>14.040</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi – “Prestazioni di servizi”**: servizi per lo sviluppo di attività WEB;
- **ricavi – “Prodotti commerciali”**: vendita di prodotti a marchio Montefarmaco.

<b>Aurora Biosearch S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Altri ricavi	-	644
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>644</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Altri compensi”**: riaddebito di costi sostenuti dalla società ma di competenza della correlata.

<b>Glascol S.r.l.</b>	<b>Costi/Investimenti</b>	<b>Ricavi</b>
Altri ricavi	-	300
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>300</b>

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi – “Altri compensi”:** riaddebito di costi sostenuti dalla società ma di competenza della correlata.

Tutte le transazioni di cui sopra sono state effettuate in linea con le condizioni generalmente applicate dal mercato.

La situazione creditoria/debitoria di Montefarmaco OTC verso le suddette società è così riepilogata (dati in Euro):

	<b>Commerciali/vari</b>		<b>Finanziari</b>	
	Crediti	Debiti	Crediti	Debiti
<b>Controllanti</b>				
Montefarmaco Holding S.r.l.	24.251	560.681	-	-
	24.251	560.681	-	-
<b>Correlate</b>				
Dermophysiologique S.r.l.	28.223	65.724	-	-
Farmacia Sant’Anna S.r.l.	4.256	38	-	-
Farmacia Gilera S.r.l.	11.847	-	-	-
Farmacia Selveti S.r.l.	3.418	-	-	-
Esoform S.r.l.	9.560	23.192	-	-
Aurora Biosearch S.r.l.	101	-	-	-
Novalbit S.r.l.	-	32.471	-	-
<b>Totale</b>	<b>57.405</b>	<b>121.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## INVESTIMENTI

Le risorse finanziarie destinate ad investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali nell’esercizio 2024 sono ammontate ad Euro 776.081 e sono così ripartite:

<b>BENI IMMATERIALI</b>	
Acquisto di nuove AIC	228.240
Spese per adeguamenti dossier	-
Spese per licenze	100
Manutenzione straordinaria su beni di terzi	121.000
<b>Totale</b>	<b>349.340</b>

Recupero acconti anno prec.	-2.900
<b>Investimenti netti dell’esercizio</b>	<b>346.440</b>

<b>BENI MATERIALI</b>	
Spese per riqualificazione impianti	6.803
Stampi	105.860
Attrezzature da laboratorio	36.612
Mobili ed attrezzature d’ufficio	19.072
Macchine ufficio elettroniche	4.125
Altri beni	347
Autoveicoli	259.322
<b>Totale</b>	<b>432.141</b>

Recupero acconti anno prec.	-2.500
<b>Investimenti netti dell’esercizio</b>	<b>429.641</b>

I disinvestimenti del patrimonio materiale sono relativi principalmente alle sostituzioni di macchine elettroniche obsolete.

## PERSONALE E STRUTTURA DI VENDITA

A fine esercizio il numero di dipendenti in forza era di 73 (nel 2023 erano 68), mentre l'organico medio aziendale è pari a 69,62 contro i 63,67 dello scorso esercizio.

La composizione del personale per categoria è la seguente:

	31.12.2024	31.12.2023	Assunzioni*	Cessazioni*
Dirigenti	1	1	-	-
Quadri	21	18	5	2
Impiegati	51	49	17	15
<b>Totale</b>	<b>73</b>	<b>68</b>	<b>22</b>	<b>17</b>

\* Le assunzioni e le cessazioni comprendono i passaggi di categoria.

La composizione del personale per titolo di studio è la seguente:

	31.12.2024	31.12.2023
Laureati	40	36
Maturità	24	23
Titoli inferiori	9	9
<b>Totale</b>	<b>73</b>	<b>68</b>

Per quanto riguarda l'attività di formazione, la società ha finanziato corsi sia all'interno che all'esterno dell'azienda. I corsi esterni hanno riguardato materie di aggiornamento ed approfondimento delle competenze professionali specifiche nonché corsi di aggiornamento obbligatori di legge, facendo ricorso a corsi organizzati da vari istituti di formazione.

	2024	2023
<i>Corsi esterni</i>		
Persone coinvolte	54	33
N. Ore	747	374
<i>Corsi interni</i>		
Persone coinvolte	36	52
N. Ore	68	53

Per lo svolgimento della propria attività commerciale in Italia, l'azienda si avvale dell'ausilio di 81 agenti professionisti distribuiti per aree Nielsen su tutto il territorio nazionale e di un concessionario di zona per parte del listino MONTEFARMACO. Il coordinamento delle forze vendita è attuato direttamente dalla struttura centrale.

## STRUMENTI FINANZIARI E GESTIONE DEI RISCHI FINANZIARI EX ART. 2428 COMMA 6BIS

La società non presenta particolari strumenti finanziari attivi, ma in buona parte si finanzia attraverso i flussi di cassa generata dalle sue attività operative.

I principali strumenti finanziari passivi della società, diversi dai derivati, comprendono prestiti obbligazionari, scoperti di conto corrente, finanziamenti bancari, leasing operativi, debiti commerciali e passività da contratti di noleggio. Lo scopo principale di tali strumenti finanziari è generare ulteriori risorse finanziarie utili alle attività operative della società.

La società al 31 dicembre 2024 non presenta strumenti derivati attivi e passivi.

La società ha vari strumenti finanziari attivi quali crediti commerciali, liquidità e elementi assimilabili, che derivano direttamente dalle sue attività operative.

La società è esposta ai rischi di credito, liquidità, prezzi e tassi di interesse. La responsabilità complessiva per la creazione e la supervisione di un sistema di gestione dei rischi della società è dell'organo Amministrativo. Le politiche di gestione dei rischi della società hanno lo scopo di identificare ed analizzare i rischi ai quali la società è esposta, di stabilire appropriati limiti e controlli e monitorare i rischi ed il rispetto di tali limiti.

### Rischio di credito

Il rischio credito si identifica con il rischio di insolvenza finanziaria in cui incorre la società per l'eventuale incapacità parziale o totale della controparte ad assolvere alle proprie obbligazioni, e deriva principalmente dai crediti di natura commerciale.

L'esposizione della società al rischio di credito dipende principalmente dalle caratteristiche specifiche di ciascuna tipologia di cliente. Le variabili demografiche, compreso il rischio di insolvenza del settore, hanno scarsa influenza sul rischio di credito, in quanto non esiste una concentrazione né geografica né su particolari clienti del rischio di credito (fatturato medio per farmacia e parafarmacia per l'esercizio 2024 è pari ad Euro 4.083 contro Euro 4.023 del 2023).

La società ha rapporti commerciali consolidati con la larga maggioranza dei suoi clienti. Infatti con oltre l'85% dei suoi clienti, la società intrattiene rapporti commerciali da più di quattro anni, limitando così il rischio, e le perdite su crediti non sono frequenti. I clienti classificati a "rischio elevato", per il tramite di apposito rating determinato da società esterna specializzata vengono inclusi in un elenco di clienti sottoposti a rigido controllo ed eventuali ordini futuri vengono evasi solo entro i livelli di fido predefiniti.

La società accantona un fondo svalutazione per perdite di valore che riflette la stima delle perdite potenziali sui crediti commerciali qualora i crediti scaduto da oltre sei mesi non vengano incassati.

### Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che la società abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni associate a passività finanziarie. L'approccio della società nella gestione della liquidità prevede di garantire, per quanto possibile, che vi siano sempre fondi sufficienti per adempiere alle proprie obbligazioni alla scadenza, in condizioni normali e di tensione finanziaria, senza dovere sostenere oneri esorbitanti o rischiare di danneggiare la propria reputazione. L'obiettivo della società è di conservare un equilibrio tra il mantenimento della provvista e flessibilità attraverso l'uso di finanziamenti, leasing e contratti di noleggio con opzione di acquisto.

La politica della società è che almeno la metà dei debiti finanziari debbano avere una connotazione a medio lungo termine.

### Rischio tassi di interesse

Al fine di ridurre, entro limiti economicamente accettabili, le oscillazioni al rialzo dei tassi di interesse la società valuta secondo convenienza e necessità la stipula di strumenti derivati di copertura del tipo interest rate swap.

In accordo con quella che è stata la politica della società sino a questo momento, non vengono sottoscritti derivati di natura speculativa.

Alla data di chiusura del bilancio non sono presenti contratti di copertura, non essendo stati rilevati rischi di importo tale da necessitare di idonea copertura.

### Rischio di prezzo

Il rischio prezzo indica il rischio derivante dalla oscillazione dei risultati aziendali in relazione a variazioni dei prezzi di acquisto di beni, principalmente dovuto agli andamenti dei cambi e delle materie prime che sono coinvolte nella produzione (i.e. principi attivi ed eccipienti nel semilavorato, carta e plastica per packaging, ecc).

La società, al fine di ridurre le varie oscillazioni dei prezzi in conseguenza degli andamenti delle valute, negozia ogni anno i prezzi in Euro ed inserisce clausole contrattuali tendenti ad annullare, o almeno mitigare, gli sbalzi temporanei della valuta. In riferimento alle oscillazioni dei prezzi delle materie prime, la società negozia contratti di acquisto con prezzi fissati lungo l'arco temporale almeno di dodici mesi. Non si sono mai rilevati oscillazioni dei prezzi delle materie prime che abbiano influito in maniera improvvisa e drastica sulla marginalità dei prodotti.

Si riepilogano per flussi di scadenza e tipologia di remunerazione gli strumenti finanziari della società (valori in Euro/000):

<b>Scadenza entro il</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>oltre</b>	<b>Totale</b>
<b>Debiti a tasso variabile</b>							
Debiti chirografari							-
Scoperti c/c garantiti da portafoglio	809						809
Conti correnti bancari							-
<b>Totale</b>	<b>809</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>809</b>
<b>Debiti a tasso fisso o con IRS</b>							
Prestito obbligazionario	986	990	993	998			3.967
Debiti chirografari	403	615					1.018
Debiti finanziari verso controllate							-
Debiti finanziari verso collegate							-
Debiti finanziari verso correlate							-
<b>Totale</b>	<b>1.389</b>	<b>1.605</b>	<b>993</b>	<b>998</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.985</b>
<b>Debiti senza remunerazione</b>							
Debiti verso fornitori	19.286						19.286
Debiti verso controllanti	561						561
Debiti verso controllate							-
Debiti verso correlate	121						121
Altri debiti	1.874						1.874
<b>Totale</b>	<b>21.842</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.842</b>
<b>Crediti senza remunerazione</b>							
Crediti verso clienti	-34.636						-34.636
Crediti verso controllanti	-24						-24
Crediti verso controllate							-
Crediti verso collegate							-
Crediti verso correlate	-57						-57
Altri crediti	-2.166	-307	-79	-78	-65	-220	-2.915
<b>Totale</b>	<b>-36.883</b>	<b>-307</b>	<b>-79</b>	<b>-78</b>	<b>-65</b>	<b>-220</b>	<b>-37.632</b>
<b>Totale</b>	<b>-12.843</b>	<b>1.298</b>	<b>914</b>	<b>920</b>	<b>-65</b>	<b>-220</b>	<b>-9.996</b>

## ALTRE INFORMAZIONI DI CUI ALL'ART 2428 C.C.

Infine Vi comuniciamo che:

- la società non possiede azioni proprie;
- durante l'esercizio in esame la società non ha acquistato né alienato azioni proprie.

## ANALISI DEI RISULTATI REDDITUALI E DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

L'analisi dei risultati economico-patrimoniali è stata effettuata partendo da una riclassificazione delle voci e degli schemi di bilancio previsti dal Codice Civile, al fine di meglio rappresentare l'andamento gestionale della società, evidenziando voci e risultati della gestione caratteristica distintamente da quelle di natura finanziaria, patrimoniale ed extra-caratteristica.

La situazione patrimoniale è stata riclassificata secondo una metodologia interna tendente ad evidenziare il Capitale Circolante, il Capitale Investito e le sue fonti, distinte in relazione alla loro durata finanziaria.

### Risultati reddituali

Il 2024 si è chiuso con un utile d'esercizio di Euro 6.165.510, corrispondente al 7,8% del fatturato. Nello scorso esercizio il reddito netto era stato di Euro 5.396.163 con un'incidenza del 7,1%.

Il fatturato caratteristico, al netto dei premi di fine anno concessi al canale, incrementa rispetto al precedente esercizio, di Euro 2.416.305, pari a + 3,2%.

La scomposizione del fatturato per listino mostra il seguente andamento:

	2024	2023	%
Listino Montefarmaco	65.863.259	61.105.276	+7,8%
Listino Concessioni	12.456.684	14.873.229	-16,2%
Listino da Consociate	522.853	447.987	+16,7%
<b>Totale</b>	<b>78.842.796</b>	<b>76.426.492</b>	<b>+3,2%</b>

Il listino Montefarmaco fa registrare un generale incremento di tutti i principali brand trattati in farmacia.

Il fatturato del Listino Concessioni è costituito dai prodotti del listino a marchio Fastum, dai marchi Diosmectal e Paxabel e dal listino Veralab. Rispetto allo scorso esercizio, nel 2024 non sono stati più distribuiti i prodotti Minerva, per effetto della sopravvenuta scadenza contrattuale.

Il fatturato del Listino da Consociate è relativo alla vendita dei prodotti delle società Dermophysiologique (marchio On Therapy) ed A&R Pharma (marchio Herpaso).

Il fatturato sviluppato direttamente ed indirettamente nel mercato estero è in aumento rispetto ai precedenti esercizi, attestandosi ad Euro 3.426.948 contro Euro 2.777.360 del 2023 con una crescita percentuale del 23,4%.

Il Margine di Contribuzione Netto, pari ad Euro 22.756.070, è in aumento rispetto allo scorso esercizio del 5,2%, principalmente per effetto degli aumentati volumi di vendita. In termini di incidenza sul fatturato, il Margine di Contribuzione Netto si attesta al 28,9% contro il 28,3% dello scorso esercizio per effetto del diverso mix di vendita che rispetto al precedente esercizio mostra un miglioramento di quasi un punto e mezzo percentuale.

I Costi di Struttura crescono di Euro 681.166 per effetto anche di un aumentato organico medio.

Relativamente agli altri dati economici, gli Ammortamenti (Euro 1.390.055) sono stati determinati tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione economica dei beni.

La Gestione Finanziaria, pari a un saldo negativo di Euro 317.738, comprende svalutazioni delle partecipazioni per allineamento al patrimonio netto pari ad Euro 582.266, dividendi percepiti dalla controllata Jordan Tech SA per Euro 502.084 ed oneri finanziari netti pari ad Euro 241.373.

Le Imposte e Tasse ammontano ad Euro 2.733.223 contro Euro 2.500.375 dello scorso esercizio. La voce comprende:

Oneri per imposte dirette di competenza dell'esercizio	Euro	2.868.519
Accantonamento netto per imposte anticipate ordinarie	Euro	-126.395
Oneri straordinari per imposte esercizio precedente	Euro	-8.901

## TAVOLA DI ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA (Euro)

	2024		2023		Variazione
FATTURATO CARATTERISTICO	78.842.797	100,0%	76.426.492	100,0%	3,2%
COSTO DEL VENDUTO	37.415.652	47,5%	37.553.037	49,1%	-0,4%
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>41.427.145</b>	<b>52,5%</b>	<b>38.873.455</b>	<b>50,9%</b>	<b>6,6%</b>
COSTI COMMERCIALI	11.166.561	14,2%	11.497.215	15,0%	-2,9%
Rete vendita	7.295.306	9,3%	7.431.494	9,7%	
Logistica e magazzini	2.816.750	3,6%	2.802.988	3,7%	
Distruzione merci	788.046	1,0%	549.132	0,7%	
Royalties ed altri oneri simili	59.161	0,1%	472.553	0,6%	
Altri costi commerciali	207.298	0,3%	241.048	0,3%	
<b>MARGINE COMMERCIALE</b>	<b>30.260.584</b>	<b>38,4%</b>	<b>27.376.240</b>	<b>35,8%</b>	<b>10,5%</b>
SPESE DI MARKETING E PROMOZIONALI	7.504.514	9,5%	5.736.818	7,5%	30,8%
Pubblicità	1.843.256	2,3%	1.701.613	2,2%	
Materiali punto vendita	2.655.217	3,4%	1.844.764	2,4%	
Informazione medica	112.175	0,1%	87.244	0,1%	
Costi per rinnovo grafica/pack	42.731	0,1%	20.360	0,0%	
Immagine aziendale	4.748	0,0%	2.866	0,0%	
Altri costi di marketing	149.407	0,2%	110.755	0,1%	
Promozionali	1.853.392	2,4%	1.597.291	2,1%	
Iniziative al consumo	843.588	1,1%	371.925	0,5%	
<b>MARGINE CONTRIBUZIONE NETTO</b>	<b>22.756.070</b>	<b>28,9%</b>	<b>21.639.422</b>	<b>28,3%</b>	<b>5,2%</b>
COSTI DI STRUTTURA	11.954.544	15,2%	11.273.378	14,8%	6,0%
Costo del lavoro (incl. Fringe benefit)	6.484.725	8,2%	6.064.800	7,9%	
Consulenze di terzi	321.711	0,4%	163.956	0,2%	
Altri costi di struttura	4.680.970	5,9%	5.081.835	6,6%	
(Plus)/Minusvalenze patrimoniali	-25	0,0%	-115.597	-0,2%	
Altri costi non ricorrenti	450.024	0,6%	47.328	0,1%	
Leasing operativi	17.139	0,0%	31.056	0,0%	
<b>E.B.I.T.D.A.</b>	<b>10.801.526</b>	<b>13,7%</b>	<b>10.366.044</b>	<b>13,6%</b>	<b>4,2%</b>
AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI	1.585.055	2,0%	1.497.545	2,0%	
<b>E.B.I.T.</b>	<b>9.216.471</b>	<b>11,7%</b>	<b>8.868.499</b>	<b>11,6%</b>	<b>3,9%</b>
GESTIONE FINANZIARIA	-317.738	-0,4%	-971.961	-1,3%	
<b>RISULTATO LORDO</b>	<b>8.898.733</b>	<b>11,3%</b>	<b>7.896.538</b>	<b>10,3%</b>	<b>12,7%</b>
IMPOSTE E TASSE	2.733.223	3,5%	2.500.375	3,3%	
<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>6.165.510</b>	<b>7,8%</b>	<b>5.396.163</b>	<b>7,1%</b>	<b>14,3%</b>

**Commenti ai dati patrimoniali e finanziari della Società**

Le immobilizzazioni immateriali e tecniche, dopo gli ammortamenti di periodo, rilevano un decremento di Euro 614.114.

La movimentazione delle immobilizzazioni è così costituita:

<b>Saldo iniziale</b>	<b>4.357.582</b>
Investimenti tecnici	429.641
Investimenti immateriali	346.440
Ammortamenti di bilancio	-1.390.055
Dismissioni nette	-140
<b>Saldo finale</b>	<b>3.743.468</b>

Le partecipazioni e i crediti immobilizzati, rilevano un decremento netto di Euro 701.019 quale effetto della liquidazione finale della Jordan Tech SA (Euro 652.156), della svalutazione della partecipazione in Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd (Euro 36.357) per allineamento al patrimonio netto, oltre alla riduzione programmata per avvenuto incasso del pegno su obbligazioni per Euro 12.506.

Il Capitale di Esercizio fa registrare un incremento rispetto al precedente esercizio di Euro 1.107.876 principalmente conseguente all'aumentato volume di affari.

Il TFR diminuisce di Euro 6.204 quale effetto combinato degli accantonamenti delle indennità maturate per competenza e degli esborsi sostenuti in occasione della risoluzione dei rapporti di lavoro.

Il capitale investito, al netto delle passività d'esercizio e del TFR, passa da Euro 36.406.179 ad Euro 36.010.126.

La struttura patrimoniale di fine esercizio presenta un capitale proprio di Euro 31.624.437. L'incremento è conseguente all'effetto netto tra il risultato dell'esercizio 2024 ed il prelievo a titolo di dividendi pari ad Euro 3.375.000.

La posizione finanziaria netta a breve si attesta su un saldo negativo di Euro 789.704 contro il saldo negativo di Euro 2.587.692 dello scorso esercizio.

L'indebitamento finanziario netto a medio lungo termine si attesta su Euro 3.595.985 contro Euro 4.984.560 dello scorso esercizio e diminuisce per effetto delle quote correnti 2025 dei prestiti bancari (Euro 402.760) e del prestito obbligazionario (Euro 985.815) nel rispetto dei relativi piani di ammortamento.

I debiti finanziari complessivi sono rappresentati da:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Saldo netto di conti correnti bancari	-597.587	1.210.357
Finanziamenti bancari a medio/lungo termine	614.792	1.017.551
Quota a breve finanziamenti bancari a m/l termine	402.759	397.120
Prestito obbligazionario	2.981.194	3.967.009
Quota a breve prestito obbligazionario	985.815	982.011
Cassa e conti correnti postali	-1.283	-1.796
<b>Totale</b>	<b>4.385.690</b>	<b>7.572.252</b>

## TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE (Euro)

	31/12/2024	31/12/2023	Variazione
<b>IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>			
<i>Immobilizzazioni immateriali e tecniche</i>	3.743.468	4.357.582	-614.114
<i>Partecipazioni e crediti netti immobilizzati</i>	199.404	900.423	-701.019
	<b>3.942.872</b>	<b>5.258.005</b>	<b>-1.315.133</b>
<b>CAPITALE D'ESERCIZIO</b>			
<i>Magazzino</i>	18.039.767	16.376.151	1.663.616
<i>Crediti Commerciali</i>	34.717.643	32.734.804	1.982.839
<i>Altri crediti</i>	3.606.927	2.483.245	1.123.682
<i>Debiti commerciali</i>	-19.968.140	-16.703.391	-3.264.749
<i>Altri debiti</i>	-2.112.146	-1.714.634	-397.512
	<b>34.284.051</b>	<b>33.176.175</b>	<b>1.107.876</b>
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>38.226.923</b>	<b>38.434.180</b>	<b>-207.257</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>	<b>-1.237.500</b>	<b>-1.042.500</b>	<b>-195.000</b>
<b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>	<b>-979.297</b>	<b>-985.501</b>	<b>6.204</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>36.010.126</b>	<b>36.406.179</b>	<b>-396.053</b>
<b>CAPITALE PROPRIO</b>			
<i>Capitale versato</i>	230.625	230.625	-
<i>Riserve</i>	25.228.302	23.207.139	2.021.163
<i>Risultato netto di periodo</i>	6.165.510	5.396.163	769.347
	<b>31.624.437</b>	<b>28.833.927</b>	<b>2.790.510</b>
<b>INDEBITAMENTO A M/L TERMINE</b>	<b>3.595.985</b>	<b>4.984.560</b>	<b>-1.388.575</b>
<b>INDEBITAMENTO A BREVE TERMINE</b>			
<i>Debiti finanziari a breve</i>	809.622	2.178.656	-1.369.034
<i>Debiti a M/L termine (quota a breve)</i>	1.388.574	1.379.131	9.443
<i>Crediti finanziari</i>			-
<i>Disponibilità</i>	-1.408.492	-970.095	-438.397
	<b>789.704</b>	<b>2.587.692</b>	<b>-1.797.988</b>
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>36.010.126</b>	<b>36.406.179</b>	<b>-396.053</b>

**INDICI DI BILANCIO**

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Utile netto	6.166	5.396	5.994	2.825	3.531	2.907	1.594	2.669	3.258	3.763
Utile netto/Media Capitale Proprio (R.O.E.)	20,4%	19,4%	24,4%	13,1%	17,8%	16,2%	8,9%	15,0%	20,8%	29,2%
E.B.I.T./Media Cap.le Inv. Netto (RONA)	25,5%	28,2%	34,0%	19,3%	15,4%	18,0%	8,5%	12,1%	16,9%	24,1%
Ricavi netti (milioni di Euro)	78,8	76,4	67,4	57,7	53,1	54	52,7	49,6	49,6	45,2
Utile netto/Ricavi netti	7,8%	7,1%	8,9%	4,9%	6,7%	5,4%	3,0%	5,4%	6,6%	8,3%
Cash-Flow	7.751	6.894	7.546	3.767	4.467	3.899	2.659	3.730	4.065	4.120
Capitale Proprio	31.624	28.834	26.813	22.225	20.946	18.822	17.096	18.733	16.853	14.418
Dividendi distribuiti	3.375	3.375	1.406	1.547	1.406	1.181	1.913	800	800	700
Media Indebitamento/ Media Capitale Proprio	0,20	0,13	0,03	0,12	0,16	0,27	0,53	0,73	0,74	0,76

*Gli importi in Euro sono espressi in migliaia.*

Con riferimento specifico agli indicatori di crisi di impresa di cui al Decreto Legislativo n. 14/2019, la Società mantiene costantemente sotto controllo tutti gli indicatori di allerta così come elaborati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti nel settembre 2019. Tutti gli indicatori mostrano valori ampiamente sotto le soglie previste dal settore in cui opera la Società e quelli indicati come media indicativa dal medesimo Consiglio.



## BILANCIO D'ESERCIZIO

### PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

#### ATTIVO

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>				
- Costi di impianto ed ampliamento	2.056		8.916	
- Costi di sviluppo	306.592		186.000	
- Diritti di brevetto industriale	9.009		15.293	
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.368		55.926	
- Avviamento	268.167		571.355	
- Altre	871.600		1.169.160	
- Immobilizzazioni in corso ed acconti	310.870		313.771	
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>		<b>1.774.662</b>		<b>2.320.421</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>				
- Impianti e macchinario	523.584		595.917	
- Attrezzature industriali e commerciali	300.138		314.380	
- Altri beni	1.145.084		1.124.364	
- Immobilizzazioni in corso ed acconti	-		2.500	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>		<b>1.968.806</b>		<b>2.037.161</b>
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>				
- Partecipazioni in				
imprese controllate	127.110		815.623	
- Crediti verso				
altre imprese	71.294		83.800	
<i>di cui oltre l'esercizio</i>	58.332		71.294	
- Altri titoli	1.000		1.000	
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>199.404</b>		<b>900.423</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>3.942.872</b>		<b>5.258.005</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>Rimanenze</b>				
- Materie prime sussidiarie e consumo	3.151.993		3.466.017	
- Prodotti finiti e merci	14.887.774		12.510.230	
- Acconti	-		399.904	
<b>Totale rimanenze</b>		<b>18.039.767</b>		<b>16.376.151</b>
<b>Crediti</b>				
- Verso clienti	34.693.392		32.732.933	
- Verso imprese controllanti	24.251		1.871	
- Crediti tributari	1.543.606		729.325	
- Imposte anticipate	922.226		795.831	
<i>di cui oltre l'esercizio</i>	749.264		732.627	
- Verso altri	448.172		485.115	
<b>Totale crediti</b>		<b>37.631.647</b>		<b>34.745.075</b>
<b>Disponibilità liquide</b>				
- Depositi bancari e postali	1.407.209		968.299	
- Denaro e valori in cassa	1.283		1.796	
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>1.408.492</b>		<b>970.095</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>57.079.906</b>		<b>52.091.321</b>
<b>RATEI E RISCOINTI</b>		<b>692.923</b>		<b>472.974</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>61.715.701</b>		<b>57.822.300</b>

**PASSIVO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
- Capitale sociale		230.625		230.625
- Riserva legale		50.000		50.000
- Altre riserve		25.178.302		23.157.139
Riserva straordinaria	25.178.302		23.157.139	
- Utile dell'esercizio		6.165.510		5.396.163
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>31.624.437</b>		<b>28.833.927</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
- Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi		1.177.500		1.042.500
- Altri fondi 60.000 0				
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>1.237.500</b>		<b>1.042.500</b>
<b>TRATTAMENTO PER FINE RAPPORTO</b>		<b>979.297</b>		<b>985.501</b>
<b>DEBITI</b>				
- Obbligazioni		3.967.008		4.949.020
- Debiti verso banche		1.827.173		3.593.327
<i>di cui oltre l'esercizio</i>		614.792		1.017.551
- Debiti verso fornitori		19.407.458		16.050.445
- Debiti verso controllanti		560.682		652.946
- Debiti tributari		643.254		400.703
- Debiti verso istituti di previdenza		512.547		449.567
- Altri debiti		718.080		541.821
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>27.636.202</b>		<b>26.637.829</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		<b>238.265</b>		<b>322.543</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>61.715.701</b>		<b>57.822.300</b>

**CONTO ECONOMICO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni		78.842.797		76.426.492
- Variazione dei prodotti finiti, SI ed in corso		2.277.011		4.782.141
- Altri ricavi e proventi		860.549		975.442
contributi in conto esercizio	4.027		5.474	
ricavi e proventi diversi	856.522		969.968	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>81.980.357</b>		<b>82.184.075</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
- Costi per materie, di cons. e di merci		41.391.215		43.992.915
- Costi per servizi		21.528.510		20.755.426
- Costi per il godimento di beni di terzi		1.251.560		1.306.790
- Costi per il personale		5.638.958		5.303.880
salari e stipendi	3.943.312		3.658.135	
oneri sociali	1.304.206		1.264.618	
trattamento di fine rapporto	280.853		272.739	
altri costi	110.587		108.388	
- Ammortamenti e svalutazioni		1.523.833		1.455.089
ammortamenti imm.ni immateriali	892.198		872.304	
ammortamenti imm.ni materiali	497.857		462.741	
sval. dei crediti dell'attivo circolante	133.778		120.044	
- Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo		314.024		-559.885
- Accantonamenti per rischi		170.000		150.000
- Altri accantonamenti		25.000		12.500
- Oneri diversi di gestione		920.785		898.861
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>72.763.885</b>		<b>73.315.576</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>9.216.472</b>		<b>8.868.499</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
- Proventi da partecipazione		502.084		663.019
dividendi da imprese controllate	502.084		663.019	
- Altri proventi finanziari		13.008		13.015
proventi diversi dai precedenti	13.008		13.015	
interessi e com. da altri e proventi vari	13.008		13.015	
- Interessi e altri oneri finanziari		-254.381		-250.451
interessi e com. ad altri ed oneri vari	-254.381		-250.451	
- Utile e perdite su cambi		3.816		-27.167
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		<b>264.527</b>		<b>398.416</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
- Svalutazioni		-582.266		-1.370.377
di partecipazioni	-582.266		-1.370.377	
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		<b>-582.266</b>		<b>-1.370.377</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>8.898.733</b>		<b>7.896.538</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti		-2.868.519		-2.535.216
Imposte relative a esercizi precedenti		8.901		24.233
Imposte differite e/o anticipate		126.395		10.608
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>		<b>6.165.510</b>		<b>5.396.163</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>	<b>970.095</b>	<b>10.773.356</b>
<b>A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
Utile del periodo	6.165.510	5.396.163
Interessi passivi/(Interessi attivi)	241.373	237.436
Imposte sul reddito	2.733.223	2.500.375
Dividendi	-502.084	-663.019
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività	-25	-115.598
<b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>8.637.997</b>	<b>7.355.357</b>
Accantonamento ai fondi	475.853	435.239
Ammortamenti	1.390.055	1.335.045
Rettifiche durevoli di valore di attività finanziarie	582.266	1.370.377
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>11.086.171</b>	<b>10.496.018</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-1.663.616	-5.955.931
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-1.982.839	-3.769.857
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.264.749	-825.459
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-219.949	265.827
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-84.278	67.958
Altre variazioni del CCN	-535.163	-324.380
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>9.865.075</b>	<b>-45.824</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-241.373	-237.436
(Imposte sul reddito pagate)	-2.620.003	-3.730.186
Dividendi incassati	502.084	663.019
(Utilizzo dei fondi)	-287.057	-484.360
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>7.218.726</b>	<b>-3.834.787</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-346.440	-130.964
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-429.641	-378.975
Disinvestimenti	165	118.237
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-	-201.000
Disinvestimenti	118.753	6.442
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-657.163</b>	<b>-586.260</b>
<b>C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Nuovi finanziamenti a breve termine	-	2.178.656
Rimborsi di finanziamenti	-2.748.166	-4.185.870
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi pagati	-3.375.000	-3.375.000
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>6.123.166</b>	<b>-5.382.214</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>438.397</b>	<b>-9.803.261</b>
<b>DISPONIBILITÀ FINALI</b>	<b>1.408.492</b>	<b>970.095</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### INTRODUZIONE

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile. Interpretata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore per i bilanci chiusi al 31 dicembre 2024.

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

In aderenza al disposto dell'art. 2423 del Codice Civile, nella redazione del Bilancio si sono osservati i postulati generali della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

Si sono inoltre osservati i principi statuiti dall'art. 2423-bis del Codice Civile e più precisamente:

- la valutazione delle voci di bilancio è stata fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- la rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto;
- gli utili indicati in bilancio sono esclusivamente quelli realizzati alla data di chiusura dell'esercizio;
- i proventi e gli oneri indicati sono quelli di competenza dell'esercizio, indipendentemente dalla data di incasso o pagamento;
- si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di competenza dell'esercizio, anche se conosciuti dopo la data di chiusura dell'esercizio;
- gli elementi eterogenei ricompresi nelle singole voci sono stati valutati separatamente;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio.

Non si sono verificati casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso a deroghe di cui all'art. 2423, 4° comma del C.C. e all'art. 2423 bis, 2° comma del C.C..

A norma dell'art. 2423-ter, comma 5, del Codice Civile, per ogni voce dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico è indicato l'importo della voce corrispondente dell'esercizio precedente. Qualora le voci non siano comparabili, quelle dell'esercizio precedente sono opportunamente adattate e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella presente Nota Integrativa.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tali voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

La forma espositiva rispetta quanto disposto dall'art. 2427 del C.C. in materia di contenuto e dall'art. 2423 comma 5 del C.C. indicando gli importi in Euro

Si rinvia al contenuto della Relazione sulla Gestione per quanto riguarda le seguenti informazioni:

- la natura dell'attività d'impresa
- i rapporti con le imprese del Gruppo Montefarmaco ed altre consociate.

### Prospettiva della continuità aziendale

Per quanto concerne tale principio, la valutazione delle voci di bilancio è stata effettuata nella prospettiva della continuità aziendale e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante, destinato, almeno per un prevedibile arco di tempo futuro (12 mesi dalla data di riferimento di chiusura del bilancio), alla produzione di reddito. L'Organo Amministrativo, sulla base dei risultati raggiunti nel corso del 2024 e sulla base delle previsioni relative al prossimo esercizio ha ritenuto appropriato l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del presente Bilancio.

### Cambiamenti di principi contabili

Non si sono verificati cambiamenti di principi contabili nell'esercizio.

### Correzione di errori rilevanti

Non sono emersi nell'esercizio errori rilevanti commessi in esercizi precedenti.

## CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI DEL BILANCIO, NELLE RETTIFICHE DI VALORE E NELLA CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI ALL'ORIGINE IN MONETE AVENTI CORSO LEGALE NELLO STATO

I criteri di valutazione delle varie voci di bilancio sono conformi a quelli stabiliti dall'art. 2426 del Codice Civile e dai principi contabili di riferimento. Tra i postulati di bilancio vi è anche la continuità con l'esercizio precedente nell'applicazione dei criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio.

### Immobilizzazioni Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione interna, inclusi tutti gli oneri accessori di diretta imputazione, e sono sistematicamente ammortizzate in quote costanti in relazione alla residua possibilità di utilizzazione del bene. I beni immateriali sono rilevati nell'attivo patrimoniale quando sono individualmente identificabili ed il loro costo è stimabile con sufficiente attendibilità. Le immobilizzazioni il cui valore alla data di chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al residuo costo da ammortizzare sono iscritte a tale minor valore; questo non è mantenuto se nei successivi esercizi vengono meno le ragioni della rettifica effettuata.

I Costi pluriennali sono iscritti sulla base del prezzo pagato o del costo sostenuto e direttamente ammortizzati con il consenso del Collegio Sindacale, ove richiesto dalla legge, in considerazione della loro utilità pluriennale, in quote costanti. Le altre immobilizzazioni immateriali includono migliorie sui fabbricati di terzi condotti in locazione.

Come previsto dal principio contabile OIC24, tali costi sono ammortizzati nel periodo minore tra quello di utilità futura delle spese sostenute e quello residuo previsto dal contratto di locazione, ovvero nel nostro caso entro 5 anni.

Le aliquote d'ammortamento utilizzate, invariate rispetto ai precedenti esercizi, sono le seguenti:

Costi di impianto e ampliamento	20%
Costi di ricerca e sviluppo dossier	20%
Marchi e Brevetti	10%
Software ed EDP	20%
Avviamento	10%
Altre immobilizzazioni immateriali	20%

### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono rilevate alla data in cui avviene il trasferimento dei rischi e dei benefici connessi ai beni acquisiti e sono iscritte, nel limite del valore recuperabile, al costo di acquisto o di produzione al netto dei relativi fondi di ammortamento, inclusi tutti i costi e gli oneri accessori di diretta imputazione, dei costi indiretti inerenti la produzione interna, nonché degli oneri relativi al finanziamento della fabbricazione interna sostenuti nel periodo di fabbricazione e fino al momento nel quale il bene può essere utilizzato. Le Immobilizzazioni materiali, la cui durata è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate sulla base della stimata vita utile. L'ammortamento decorre dall'esercizio in cui i beni sono disponibili e pronti per l'uso.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti. La Società valuta a ogni data di riferimento del bilancio la presenza di indicatori di perdite durevoli di valore.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto ai precedenti esercizi, sono le seguenti:

Impianti e macchinari	10%
Impianto fotovoltaico	9%
Attrezzatura varia e minuta	40%
Attrezzatura specifica	7,5%
Stampi e fustelle	12%
Mobili e arredi ufficio	12%
Macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine e attrezzature elettroniche ufficio	20%
Autoveicoli da trasporto	20%
Automezzi	25%
Impianti telefonici e cellulari	20%
Beni inferiori ad Euro 516,46	100%

Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'esercizio, le aliquote d'ammortamento sono state ridotte alla metà.

### **Svalutazione per perdite durevoli di valore**

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescrive il Principio Contabile OIC 9.

La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procederebbe alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare, se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c). Se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. I ripristini di valore sono rilevati, analogamente, nella voce A5.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, la società determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. In tale ipotesi, qualora il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) risultasse inferiore al suo valore contabile, la riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'UGC è imputata in primo luogo al valore dell'avviamento allocato sull'UGC e, successivamente, alle altre attività proporzionalmente, sulla base del valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'UGC.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

### **Immobilizzazioni finanziarie**

Le immobilizzazioni finanziarie sono relative a un pegno sul prestito obbligazionario e sono valutate in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale. Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale, corrispondente al valore di realizzo.

Tra le immobilizzazioni finanziarie sono classificate anche le partecipazioni in imprese controllate, iscritte al costo di acquisto o di costituzione comprensivo degli eventuali oneri accessori; il costo sostenuto all'atto di acquisto di una partecipazione immobilizzata è mantenuto nei bilanci dei successivi esercizi, a meno che si verifichi una perdita durevole di valore. La Società valuta a ogni data di chiusura del bilancio se esiste un indicatore che una partecipazione possa aver subito una riduzione di valore. La perdita durevole di valore è determinata confrontando il valore di iscrizione in bilancio della partecipazione con il suo valore recuperabile, determinato in base ai benefici futuri che si prevede affluiranno all'economia della partecipante. La svalutazione per perdite durevoli di valore non viene mantenuta qualora vengano meno i motivi della rettifica effettuata. Le Partecipazioni sono iscritte tra le Immobilizzazioni finanziarie se destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della Società, altrimenti vengono rilevate nell'Attivo Circolante.

### **Rimanenze**

Le Rimanenze sono iscritte in bilancio al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il valore di mercato. La metodologia di determinazione di costo utilizzata è il FIFO ed è invariata rispetto allo scorso esercizio.

Le rimanenze obsolete o a lento rigiro sono svalutate, tenendo conto delle possibilità di utilizzo e realizzo, mediante accantonamenti in appositi fondi portati a diretta diminuzione della corrispondente voce dell'Attivo.

Le svalutazioni, effettuate per adeguare il costo ai valori di mercato vengono eliminate in esercizi successivi se vengono meno i motivi delle stesse.

### **Crediti**

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per gli ammontari ricevuti, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali. A tal proposito si ricorda che tutti i crediti commerciali della Società presentano scadenza entro i 12 mesi.

### **Crediti verso società del gruppo**

I crediti verso imprese controllate, collegate o controllanti, come definite ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile, sono rilevati nelle apposite voci BIII o CII.

Tali voci accolgono anche i crediti verso le controllanti di livello superiore al primo, ossia le controllanti che controllano la società, indirettamente, tramite loro controllate intermedie.

I crediti verso imprese soggette a comune controllo (cd imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati tra i crediti verso altri, rispettivamente nelle voci BIII o nella voce CII "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti".

### **Disponibilità liquide**

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità.

Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

Le Società non ha fondi liquidi soggetti a vincoli.

### **Ratei e risconti**

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il criterio della competenza economica e temporale. In base a tale criterio, la rilevazione di un rateo o di un risconto avviene quando sussistono le seguenti condizioni:

- il contratto inizia in un esercizio e termina in uno successivo;
- il corrispettivo delle prestazioni è contrattualmente dovuto in via anticipata o posticipata rispetto a prestazioni comuni a due o più esercizi consecutivi;
- l'entità dei ratei e risconti varia con il trascorrere del tempo.

Non sono inclusi tra i ratei ed i risconti i proventi e gli oneri la cui competenza è maturata per intero nell'esercizio cui si riferisce il bilancio o in quelli successivi.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

### **Debiti**

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di debiti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine viene rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Nel caso di debiti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o tra gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi passivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del debito.

Il valore dei debiti è ridotto successivamente per gli ammontari pagati, sia a titolo di capitale sia di interessi.

La Società presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali. A tal proposito si ricorda che tutti i debiti commerciali della Società presentano scadenza entro i 12 mesi e, pertanto, non si è proceduto all'applicazione del costo ammortizzato.

### **Debiti verso società del gruppo**

Le voci D9, D10 e D11 accolgono rispettivamente i debiti verso imprese controllate, collegate e controllanti, come definite ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile. Tali debiti hanno indicazione separata nello schema di bilancio.

I debiti verso imprese soggette a comune controllo (cd. imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati nella voce D11-bis.

### **Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono presenti tutti gli elementi a disposizione, nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali, allorquando esistenti, sono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi solo se ritenute probabili e se l'ammontare del relativo onere risulta stimabile con ragionevolezza. Non si è tenuto conto pertanto dei rischi di natura remota mentre nel caso di passività potenziali ritenute possibili, ancorché non probabili, sono state indicate in nota integrativa informazioni circa la situazione d'incertezza, ove rilevante, che procurerebbe la perdita, l'importo stimato o l'indicazione che lo stesso non può essere determinato, altri possibili effetti se non evidenti, l'indicazione del parere della direzione dell'impresa e dei suoi consulenti legali ed altri esperti, ove disponibili.

I fondi per rischi e oneri non sono oggetto di attualizzazione.

**Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato**

L'indennità di fine rapporto è accantonata in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di bilancio in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

**Beni in leasing**

I beni strumentali, oggetto di leasing finanziario, sono iscritti in bilancio in conformità alle attuali disposizioni in materia, le quali prevedono la contabilizzazione dei canoni di leasing tra i costi d'esercizio.

Non sono fornite nella Nota Integrativa informazioni complementari relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario in quanto scarsamente significative anche in termini quantitativi.

**Costi e Ricavi**

I Ricavi e i Costi sono iscritti in bilancio in base ai criteri della prudenza e della competenza economica.

I Ricavi sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, rappresentato di norma dalla spedizione della merce e sono rilevati al netto di sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte direttamente connesse con la prestazione dei servizi e le rettifiche di ricavi di competenza dell'esercizio sono portate a diretta riduzione della voce ricavi.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria. Viene data in tale voce indicazione separata degli eventuali contributi in conto esercizio.

I Costi sono rilevati al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. Tra i costi vengono rilevati non solo quelli d'importo certo, ma anche quelli non ancora documentati per i quali è tuttavia già avvenuto il trasferimento della proprietà o il servizio sia già stato ricevuto. I costi per trasporti, se non addebitati in fattura dai fornitori di materie e merci, sono rilevati tra i "costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci".

Si precisa che le transazioni economiche e finanziarie con società del gruppo e con controparti correlate sono effettuate a normali condizioni di mercato.

**Proventi e oneri finanziari**

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria della società e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

**Imposte sul reddito e imposte differite**

Le Imposte del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le Imposte differite riflettono gli effetti fiscali significativi derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori di bilancio.

In ossequio al principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, oltre alle imposte differite relative a tutte le poste che ne danno origine, devono essere rilevate in bilancio anche le imposte anticipate, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora non vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

**Valori in valuta**

Le attività e le passività monetarie in valuta sono iscritte al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio, con imputazione a conto economico dei relativi utili e perdite su cambi.

L'eventuale utile netto derivante dall'adeguamento ai cambi è iscritto, per la parte non assorbita dall'eventuale perdita dell'esercizio, in una apposita riserva non distribuibile fino al momento del realizzo.

In caso di riduzioni durevoli di valore del cambio, le immobilizzazioni materiali, immateriali, rilevate al costo in valuta - ove presenti - sono iscritte al minor valore tra il tasso di cambio al momento dell'acquisto e quello della data di chiusura dell'esercizio

**Rendiconto finanziario**

Conformemente alle disposizioni dell'art. 2425.ter del Codice Civile, la Società ha predisposto lo schema di rendiconto finanziario in termini di liquidità esponendo i flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale, dall'attività di investimento e da quella di finanziamento secondo il metodo indiretto.

## CONTENUTO E VARIAZIONI DELLO STATO PATRIMONIALE

<b>ATTIVO</b>	<b>61.715.701</b>
---------------	-------------------

<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>3.942.872</b>
-------------------------	------------------

<b>Immobilizzazioni Immateriali</b>	<b>1.774.662</b>
-------------------------------------	------------------

La composizione ed i movimenti delle Immobilizzazioni immateriali, al lordo dei relativi ammortamenti, sono di seguito esposte:

	31/12/23	Investimenti	Riclassifiche	Decrementi	31/12/24
Costi impianto e ampliamento	54.862	-	-	-	54.862
Costi di sviluppo	1.115.332	228.240	-	-	1.343.572
Concessioni, licenze, marchi	1.037.043	100	-	-	1.037.143
Brevetti	444.001	-	-	-	444.001
Avviamento	4.031.870	-	-	-	4.031.870
Altre	1.971.800	51.000	70.000	-	2.092.800
Immobilizzazioni in corso e acconti	313.770	67.100	-70.000	-	310.870
<b>TOTALI</b>	<b>8.968.678</b>	<b>346.440</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.315.118</b>

Gli investimenti di Euro 346.440 si riferiscono principalmente all'acquisto di AIC (Autorizzazione all'Immissione in Commercio) specialità medicinale (Euro 228.240) ad opere di manutenzione straordinaria su immobili di terzi (Euro 121.000). Le immobilizzazioni in corso e acconti comprendono l'adeguamento dossier prodotti secondo le nuove normative CEE (Euro 285.820).

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti degli ammortamenti e delle svalutazioni:

	31/12/23	Ammortamenti	Riclassifiche	Decrementi	31/12/24
Costi impianto e ampliamento	45.946	6.860	-	-	52.806
Costi di sviluppo	929.332	107.648	-	-	1.036.980
Concessioni, licenze, marchi	981.116	49.659	-	-	1.030.775
Brevetti	428.708	6.284	-	-	434.992
Avviamento	3.460.516	303.187	-	-	3.763.703
Altre	802.640	418.560	-	-	1.221.200
<b>TOTALI</b>	<b>6.648.258</b>	<b>892.198</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.540.456</b>

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni immateriali al 31.12.2024 è pertanto il seguente:

	Costo storico	Fondi Amm.to	Valore al 31/12/24
Costi impianto e ampliamento	54.862	52.806	2.056
Costi di sviluppo	1.343.572	1.036.980	306.592
Concessioni, licenze e marchi	1.037.143	1.030.775	6.368
Brevetti	444.001	434.992	9.009
Avviamento	4.031.870	3.763.703	268.167
Altre	2.092.800	1.221.200	871.600
Immobilizzazioni in corso e acconti	310.870	-	310.870
<b>TOTALI</b>	<b>9.315.118</b>	<b>7.540.456</b>	<b>1.774.662</b>

**Immobilizzazioni materiali** **1.968.806**

La composizione ed i movimenti delle immobilizzazioni materiali, al lordo dei relativi fondi ammortamento, sono di seguito esposte:

	<b>31/12/23</b>	<b>Investimenti</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/24</b>
Impianti e macchinario	932.948	6.803	-	-	939.751
Attrezzature ind.li e comm.li	1.031.069	139.972	2.500	-	1.173.541
Altri beni	1.749.572	282.866	-	875	2.031.563
Imm.ni in corso e acconti	2.500	-	-2.500	-	-
<b>TOTALI</b>	<b>3.716.089</b>	<b>429.641</b>	<b>-</b>	<b>875</b>	<b>4.144.855</b>

Gli incrementi si riferiscono principalmente alla riqualificazione dell'impianto riscaldamento e raffrescamento (Euro 6.803) all'acquisto di nuovi stampi (Euro 105.860) ad attrezzature per il laboratorio di ricerca (Euro 36.612) a nuovi arredi ufficio (Euro 19.072) a materiale informatico (Euro 4.125) a nuove autovetture (Euro 259.322).

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti dei fondi ammortamento:

	<b>31/12/23</b>	<b>Ammortamenti</b>	<b>Riclassifiche</b>	<b>Decrementi</b>	<b>31/12/24</b>
Impianti e macchinario	337.031	79.136	-	-	416.167
Attrezzature ind.li e comm.li	716.689	156.714	-	-	873.403
Altri beni	625.208	262.007	-	736	886.479
<b>TOTALI</b>	<b>1.678.928</b>	<b>497.857</b>	<b>-</b>	<b>736</b>	<b>2.176.049</b>

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni materiali al 31.12.2024 è pertanto il seguente:

	<b>Costo storico</b>	<b>Fondi Amm.to</b>	<b>Valore al 31/12/24</b>
Impianti e macchinari	939.751	416.167	523.584
Attrezzature ind.li e comm.li	1.173.541	873.403	300.138
Altri beni	2.031.563	886.479	1.145.084
Immobilizzazioni in corso	-	-	-
<b>TOTALI</b>	<b>4.144.855</b>	<b>2.176.049</b>	<b>1.968.806</b>

**Immobilizzazioni finanziarie** **199.404**

Riportiamo di seguito il dettaglio delle Immobilizzazioni Finanziarie ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 5 del Codice Civile:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Pegno su prestito obbligazionario	71.294	83.800	-12.506
Partecipazione in Jordan Tech S.A.	-	1.760.000	-1.760.000
Partecipazione Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd	800.000	800.000	-
Svalutazione partecipazione	-672.890	-1.744.377	1.071.487
Altri titoli	1.000	1.000	-
<b>TOTALE</b>	<b>199.404</b>	<b>900.423</b>	<b>-701.019</b>

Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd. Hangtou Hunan Road n. 5780 Shanghai Pudong New Area (CN)	Capitale Sociale Utili/perdite riportati Perdita d'esercizio <b>Totale Capitale proprio</b>	815.750 -658.461 -36.819 <b>121.470</b>
	Quota posseduta Frazione corrispondente di Patrimonio Netto Valore Partecipazione iscritta a bilancio	100% 121.470 800.000

Prudenzialmente è stata comunque effettuata nell'esercizio in esame una svalutazione per la partecipazione in Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd per Euro 36.358, in aggiunta alle precedenti svalutazioni, come sopra esposto, il che ha permesso di esporre un valore di bilancio in linea con il valore della corrispondente frazione di patrimonio netto posseduta. La partecipazione nei confronti della società svizzera Jordan Tech S.A. ha subito un'ultima svalutazione di Euro 545.908 ed essendo stata liquidata il residuo credito di Euro 106.247 è stato riclassificato nella voce "Altri crediti"

**ATTIVO CIRCOLANTE** **57.079.906**

**Rimanenze** **18.039.767**

Le giacenze di magazzino al 31 dicembre 2024 sono iscritte per un valore di Euro 18.039.767 e risultano così composte:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Materie prime, sussidiarie e di cons.	3.151.993	3.466.017	-314.024
<b>Totale materie prime</b>	<b>3.151.993</b>	<b>3.466.017</b>	<b>-314.024</b>
Prodotti finiti	15.247.241	12.651.410	2.595.831
Merci in viaggio prodotti finiti	100.533	44.820	55.713
<b>Totale prodotti finiti</b>	<b>15.347.774</b>	<b>12.696.230</b>	<b>2.651.544</b>
Fondo svalutazione magazzino	-460.000	-186.000	-274.000
<b>Totale magazzino netto prodotti finiti</b>	<b>14.887.774</b>	<b>12.510.230</b>	<b>2.377.544</b>
Acconti	-	399.904	-399.904
<b>Totale magazzino netto</b>	<b>18.039.767</b>	<b>16.376.151</b>	<b>1.663.616</b>

Le Rimanenze sono iscritte in bilancio al netto di un Fondo obsolescenza di Euro 460.000 (Euro 186.000 nel passato esercizio) riferito ad alcuni prodotti non ritenuti più vendibili sul mercato e di prossimo smaltimento.

L'incremento delle rimanenze è l'effetto combinato dovuto ai maggiori prezzi delle materie prime e dei maggiori acquisti conseguenza del maggior fatturato conseguito dalla società.

**Crediti** **37.631.647**

**Crediti verso clienti** **34.693.392**

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Verso Clienti:			
- Crediti v/clienti	34.883.392	32.852.933	2.030.459
di cui v/correlate:			
A&R Pharma S.r.l.	-	15.681	-15.681
Esoform S.r.l.	9.560	-	9.560
Farmacia Imbriani S.r.l.	-	6.733	-6.733
Farmacia Gilera S.r.l.	11.847	14.335	-2.488
Suavinex Italia S.r.l.	-	2.031	-2.031
Farmacia Sant'Anna S.r.l.	4.256	4.089	167
Farmacia Selveti S.r.l.	3.418	998	2.420
Aurora Biosearch S.r.l.	101	-	101
Dermophysiologique S.r.l.	28.223	8.270	19.953
<b>Totale v/correlate</b>	<b>57.405</b>	<b>52.137</b>	<b>5.268</b>
A dedurre:			
- Fondo svalutazione crediti	-190.000	-120.000	-70.000
<b>Totale</b>	<b>34.693.392</b>	<b>32.732.933</b>	<b>1.960.459</b>

L'incremento di Euro 2.030.459 è dovuto all'effetto combinato dei maggiori volumi di vendita ed all'aumento delle dilazioni di pagamento concesse.

Il Fondo svalutazione crediti si è così movimentato nell'esercizio 2024:

<b>Fondo svalutazione crediti al 31/12/23</b>	<b>120.000</b>
Utilizzo nell'esercizio	-120.000
Accantonamento nell'esercizio	190.000
<b>Fondo svalutazione crediti al 31/12/24</b>	<b>190.000</b>

Il Fondo svalutazione crediti, che nel prospetto di Stato Patrimoniale rettifica direttamente i crediti, è ritenuto sufficiente e congruo ad esprimere il valore di presumibile realizzo dei crediti.

Al 31 dicembre 2024 non sono presenti crediti denominati in valuta, mentre non esistono crediti scadenti oltre i cinque anni. Lo scaduto al 31 dicembre 2024 è pari ad Euro 2.187.913.

**Crediti verso imprese controllanti** **24.251**

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Montefarmaco Holding S.r.l.	24.251	1.871	22.380
<b>Totale</b>	<b>24.251</b>	<b>1.871</b>	<b>22.380</b>

Per maggiori informazioni in merito alle operazioni con parti controllanti, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

**Crediti tributari** **1.543.606**

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
IVA	1.543.606	684.340	859.266
Credito per imposte	-	44.985	-44.985
<b>Totale</b>	<b>1.543.606</b>	<b>729.325</b>	<b>814.281</b>

La voce "IVA" si riferisce al saldo IVA a credito del mese di dicembre 2024.

**Imposte anticipate** **922.226**

Sono così dettagliati:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
IRES	849.003	725.381	123.622
IRAP	73.223	70.450	2.773
<b>Totale</b>	<b>922.226</b>	<b>795.831</b>	<b>126.395</b>

Le Imposte anticipate sono state calcolate sulle differenze temporanee tra i valori riconosciuti civilisticamente e fiscalmente alla svalutazione di magazzino, all'accantonamento per rischi ed oneri futuri, alla svalutazione di immobilizzazioni immateriali, ed all'ammortamento fiscale su avviamento e marchi.

Le differenze principali tra utile di bilancio ante imposte e reddito imponibile che hanno determinato l'iscrizione di imposte anticipate sono le seguenti:

Natura	Anno di formazione	Importo
Amm.ti fiscali marchi e avviamento	2005	1.877.515
Svalutazione magazzino	2024	460.000
Rischi e oneri	2007	1.140.000
Cause legali	2024	60.000

Le svalutazioni si riverseranno entro l'esercizio successivo mentre gli ammortamenti su marchi e gli accantonamenti a fondi rischi si riverseranno in un arco temporale oltre l'esercizio successivo.

Si è utilizzata l'aliquota del 24% per quanto riguarda l'imposta IRES mentre si è utilizzata l'aliquota del 3,9% per quanto riguarda l'imposta IRAP. Ai fini IRAP non sono stati presi in considerazione gli accantonamenti per rischi ed oneri e la svalutazione magazzino.

**Crediti verso altri** **448.172**

Riportiamo di seguito il dettaglio dei Crediti verso altri:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Fornitori c/anticipi	295.228	412.878	-117.650
Debitori diversi	22.126	18.659	3.467
Depositi cauzionali	14.602	24.602	-10.000
Altri crediti	9.969	28.976	-19.007
Crediti verso Jordan Tech S.A.	106.247	-	106.247
<b>Totale</b>	<b>448.172</b>	<b>485.115</b>	<b>-36.943</b>

Il credito verso la Jordan Tech S.A. rappresenta il residuo da incassare quale risultato netto della liquidazione.

**Crediti iscritti nell'attivo circolante - Ripartizione per area geografica**

Viene riportata di seguito la composizione per area geografica dei crediti lordi iscritti nell'Attivo Circolante.

	<b>Italia</b>	<b>Paesi UE</b>	<b>Paesi extra UE</b>	<b>Totale</b>
Verso clienti (al netto del fondo)	34.364.458	351.269	167.665	34.883.392
Verso imprese controllate	-	-	-	-
Verso imprese controllanti	24.251	-	-	24.251
Crediti tributari	1.543.606	-	-	1.543.606
Imposte anticipate	922.226	-	-	922.226
Verso altri	341.925	-	106.247	448.172
<b>Totale</b>	<b>37.196.466</b>	<b>351.269</b>	<b>273.912</b>	<b>37.821.647</b>

I saldi in valuta ammontano ad Euro 17.989 e si riferiscono ad anticipi per merci verso fornitori esteri. Si segnala che non esistono crediti scadenti oltre i 5 anni.

**Disponibilità liquide** **1.408.492**

I saldi risultano così composti:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Intesa San Paolo	-	704.946	-704.946
Banca Popolare Comm. e Ind.	79.060	-	79.060
Credito Bergamasco	116.252	-	116.252
UNICREDIT Banca D'Impresa	548.568	239.180	309.388
Banca Finint SpA	7.488	606	6.882
Credito Emiliano	627.436	-	627.436
Conto Alipay	25.902	21.064	4.838
Depositi bancari e postali	2.503	2.503	-
<b>Totale depositi bancari e postali</b>	<b>1.407.209</b>	<b>968.299</b>	<b>438.910</b>
Denaro e valori in cassa	1.283	1.796	-513
<b>Totale denaro e valori in cassa</b>	<b>1.283</b>	<b>1.796</b>	<b>-513</b>
<b>Totale diponibilità liquide</b>	<b>1.408.492</b>	<b>970.095</b>	<b>438.397</b>

**RATEI E RISCONTI ATTIVI** **692.923**

Ammontano ad Euro 692.923 (Euro 472.974 al 31.12.2023) e si riferiscono principalmente a quote di canoni leasing anticipati per Euro 1.456, assicurazioni per Euro 110.468, canoni di noleggio e altri costi auto per Euro 26.718, canoni di uso licenze per Euro 21.564, operazioni a premio per Euro 53.493, all'imposta per affrancamento disavanzo fusione per Euro 128.313, attività marketing per Euro 18.000, ticket mensa Euro 21.617, consulenze per attività commerciali Euro 304.510 e altri Euro 6.783.

I ratei e risconti attivi che si riverseranno oltre i 5 anni ammontano ad Euro 64.972 e sono riferiti esclusivamente alle imposte per affrancamento dei disavanzi da fusione.

**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO**

**61.715.701**

**Patrimonio netto**

**31.624.437**

Il Capitale Sociale al 31 dicembre 2024 ammonta a Euro 230.625 interamente sottoscritto e versato, ed è costituito da n. 5.625.000 azioni ordinarie.

Il Patrimonio netto contabile alla chiusura dell'esercizio è così composto:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>
Capitale Sociale	230.625	230.625
Riserva legale	50.000	50.000
Riserva straordinaria	25.178.302	23.157.139
Risultato dell'esercizio	6.165.510	5.396.163
<b>Totale</b>	<b>31.624.437</b>	<b>28.833.927</b>

L'analisi dei movimenti avvenuti nei conti del Patrimonio Netto nel corso dell'esercizio 2024 è evidenziata nel prospetto che segue:

	<b>Capitale sociale</b>	<b>Riserva legale</b>	<b>Riserva straord.</b>	<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>Distrib. dividendi</b>	<b>Totale</b>
<b>Patrimonio netto al 31/12/23</b>	<b>230.625</b>	<b>50.000</b>	<b>23.157.139</b>	<b>5.396.163</b>	<b>-</b>	<b>28.833.927</b>
Destinazione del risultato 2023			2.021.163	-5.396.163	3.375.000	-
Dividendi pagati nel 2024					-3.375.000	-3.375.000
Utile dell'esercizio 2024				6.165.510		6.165.510
<b>Patrimonio netto al 31/12/24</b>	<b>230.625</b>	<b>50.000</b>	<b>25.178.302</b>	<b>6.165.510</b>	<b>-</b>	<b>31.624.437</b>

Il dettaglio delle singole voci del Patrimonio Netto, con la distinzione della loro disponibilità e distribuibilità, è di seguito riportato:

	<b>Importo</b>	<b>Possibilità utilizzazione</b>	<b>Quota disponibile</b>	<b>Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre precedenti esercizi</b>	
				<b>Per copertura perdite</b>	<b>Per altre ragioni</b>
Capitale Sociale	230.625				
Riserve					
- Riserva legale	50.000	B			
- Riserva Straordinaria	25.178.302	A, B e C	25.178.302		
- Utile esercizio 2024	6.165.510	A, B e C	6.165.510		
<b>Totale</b>	<b>31.624.437</b>		<b>31.343.812</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Quota non distribuibile*			308.648		
Residuo quota distribuibile			31.035.164		

Legenda: A= per aumento capitale B= per copertura perdite C= per distribuzione ai soci

\* parte destinata a copertura dei Costi pluriennali non ancora ammortizzati ex art. 2426 comma 5 C.C.

**Fondo per rischi ed oneri** **1.237.500**

I Fondi sono così composti:

	<b>31/12/2023</b>	<b>Accantonamenti</b>	<b>Utilizzi</b>	<b>31/12/2024</b>
Fondi trattamento quiescenza	1.042.500	135.000	-	1.177.500
Fondo rischi e oneri	-	60.000	-	60.000
<b>TOTALI</b>	<b>1.042.500</b>	<b>195.000</b>	<b>-</b>	<b>1.237.500</b>

Il Fondo trattamento di quiescenza comprende Euro 1.140.000 a garanzia della Indennità suppletiva di clientela ed altre indennità da pagare agli agenti in occasione della risoluzione dei rispettivi contratti di agenzia per cause non imputabili agli stessi e Euro 37.500 quale accantonamento per Trattamento Fine Mandato Amministratori.

Il Fondo Rischi e Oneri comprende passività potenziali nate nel corso dell'esercizio ma che avranno manifestazione finanziaria nel corso dell'esercizio 2025.

L'ultimo periodo d'imposta definito con l'Erario è quello chiuso al 31 dicembre 2019.

**Fondo di fine rapporto di lavoro subordinato** **979.297**

Il Fondo, che al 31 dicembre 2023 ammontava ad Euro 985.501, nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Fondo iniziale</b>	<b>985.501</b>	<b>1.155.122</b>	<b>-169.621</b>
Accantonamento	280.853	272.739	8.114
Quota trasferita a fondi pensione	-115.216	-120.387	5.171
Imposta su rivalutazione	-3.522	-3.184	-338
Utilizzo diretto per liquidazioni e anticipi di competenza	-168.319	-318.789	150.470
<b>Fondo finale</b>	<b>979.297</b>	<b>985.501</b>	<b>-6.204</b>

Quanto accantonato rappresenta l'effettiva esposizione al 31 dicembre 2024 nei confronti dei dipendenti in forza a tale data al netto degli anticipi corrisposti.

Il contratto di lavoro applicato è quello del settore chimico-farmaceutico.

**Debiti** **27.636.202****Obbligazioni** **3.967.008**

Tale voce risulta così composta:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Valore capitale	4.000.000	5.000.000	-1.000.000
Competenze future riscontate	-32.992	-50.980	17.988
<b>Totale</b>	<b>3.967.008</b>	<b>4.949.020</b>	<b>-982.012</b>

In data 19 dicembre 2019 è stata perfezionata l'operazione denominata "Basket Bond Lombardia" attraverso l'erogazione un prestito obbligazionario non convertibile pari ad Euro 7.000.000 con scadenza dicembre 2028 e tasso di interesse effettivo del 3,04% (tasso fisso nominale 2,55%). Il valore iscritto a bilancio è quello risultante dall'applicazione del costo ammortizzato. Il prestito obbligazionario, sottoscritto da Cassa Depositi e Prestiti e Finlombarda, è soggetto a *covenants* di natura patrimoniale-finanziaria che alla data del presente bilancio risultano rispettati.

**Debiti verso banche** **1.827.173**

Tale voce risulta così composta:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Verso Banche:</b>			
Banca Popolare Commercio e Ind.	-	8.829	-8.829
Banca Popolare di Sondrio	326.920	424.647	-97.727
Credito Bergamasco	-	550.750	-550.750
BCC di Carate Brianza	95.881	597.421	-501.540
CREDEM	-	575.179	-575.179
Credit Agricole	240.355	-	240.355
Intesa San Paolo	68.222	-	68.222
Debiti verso banche per competenze	78.244	21.831	56.413
Finanziamenti a m/ lungo termine	1.017.551	1.414.670	-397.119
<b>Totale</b>	<b>1.827.173</b>	<b>3.593.327</b>	<b>1.766.154</b>

Il debito verso banche è pari ad Euro 1.827.173 contro Euro 3.593.327 dello scorso esercizio, diminuisce per effetto del rimborso delle quote correnti pari ad Euro 397.119 e per il minor utilizzo del fido bancario per Euro 1.369.035.

I Finanziamenti a medio-lungo termine sono composti da:

- Finanziamento con il BCC Credito Cooperativo per Euro 2.000.000, scadenza 31 aprile 2027, tasso fisso 1,40%

Debito al 31/12/24	Euro	1.017.551
<i>di cui quota corrente</i>	<i>Euro</i>	<i>402.759</i>
Debito oltre l'esercizio successivo	Euro	614.792

**Debiti verso fornitori** **19.407.458**

I debiti verso fornitori al 31 dicembre 2024 ammontano a Euro 19.407.458, di cui Euro 121.425 v/correlate, come evidenziato nella tabella di seguito riportata:

	<b>31/12/2024</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Variazioni</b>
Verso fornitori	19.407.458	16.050.445	3.357.013
<i>di cui v/correlate:</i>			
<i>Biogei Cosmetici S.r.l.</i>	-	69.683	-69.683
<i>Dermophysiologique S.r.l. SB</i>	65.724	68.282	-2.558
<i>Farmacia Imbriani S.r.l.</i>	-	383	-383
<i>A&amp;R Pharma S.r.l.</i>	-	20.130	-20.130
<i>Farmacia Sant'Anna S.r.l.</i>	38	-	38
<i>Novalbit S.r.l.</i>	32.471	39.607	-7.136
<i>Esoform S.r.l.</i>	23.192	190.431	-167.239
<b>Totale v/correlate</b>	<b>121.425</b>	<b>388.516</b>	<b>267.091</b>

I Debiti verso fornitori aumentano di Euro 3.357.013 rispetto allo scorso esercizio e sono relativi a fatture commerciali ricevute e non ancora pagate al 31 dicembre 2024 e a fatture da ricevere accantonate secondo il principio della competenza. Non esistono debiti oltre i cinque anni.

**Debiti verso controllanti** **560.682**

Tale voce risulta così composta:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Montefarmaco Holding S.r.l.	560.682	652.946	-92.264
<b>Totale</b>	<b>560.682</b>	<b>652.946</b>	<b>-92.264</b>

I Debiti verso controllanti ammontano ad Euro 560.682 e si riferiscono al conguaglio dei servizi amministrativi erogati per l'anno 2024.

Per maggiori informazioni in merito alle operazioni con parti controllanti, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

**Debiti tributari** **643.254**

I Debiti tributari ammontano ad Euro 643.254 e rappresentano quanto dovuto all'Erario, come meglio di seguito specificato:

	31/12/2024	31/12/2023	Variazioni
Irpef lavoratori dipendenti	219.583	182.880	36.703
Irpef lavoratori autonomi	40.436	34.893	5.543
Imposta sostitutiva TFR	878	23	855
IRES	324.789	105.711	219.078
IRAP	39.230	23.451	15.779
Altri debiti tributari	18.338	53.745	-35.407
<b>Totale</b>	<b>643.254</b>	<b>400.703</b>	<b>242.551</b>

**Debiti verso Istituti di previdenza** **512.547**

La voce comprende il debito verso enti pubblici di previdenza ed assistenza per contributi obbligatori maturati, sia a carico della Società sia a carico del personale dipendente. Rispetto al precedente esercizio diminuisce di Euro 62.980.

**Altri debiti** **718.080**

Gli Altri debiti aumentano rispetto all'esercizio precedente di Euro 176.259 e sono costituiti principalmente dal debito per ferie maturate e non godute per Euro 113.245 e da retribuzioni e premi non ancora pagati per Euro 321.364.

**Debiti - Ripartizione per area geografica**

Viene riportata di seguito la composizione per area geografica dei debiti:

	Italia	Paesi UE	Paesi extra UE	Totale
Obbligazioni	3.967.008	-	-	3.967.008
Verso banche	1.827.173	-	-	1.827.173
Verso fornitori	18.611.224	454.372	341.862	19.407.458
Verso Controllanti	560.682	-	-	560.682
Debiti tributari	643.254	-	-	643.254
Debiti vs istituti prev.za e sicurezza sociale	512.547	-	-	512.547
Altri debiti	718.080	-	-	718.080
<b>Totale</b>	<b>26.839.968</b>	<b>454.372</b>	<b>341.862</b>	<b>27.636.202</b>

I debiti in valuta estera ammontano ad Euro 17.989.

**Debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali**

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice civile, si informa che al 31 Dicembre 2024 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**RATEI E RISCONTI PASSIVI** **238.2653**

Diminuiscono di Euro 84.278 rispetto al 31 dicembre 2023 e si riferiscono, principalmente, allo stanziamento per 14<sup>a</sup> mensilità e relativi contributi per Euro 158.117, a risconti su affitti attivi per Euro 4.469 ed a conguagli assicurativi per Euro 60.898. Non sussistono ratei e risconti passivi che si riverseranno oltre i 5 anni.

**Impegni e Garanzie concesse e ricevute** **18.294****Impegni**

Debiti per leasing sottoscritti ed ancora da pagare al 31 dicembre 2024	16.894
---	--------

**Garanzie**

Fidejussioni ricevute da terzi a garanzia di proprie obbligazioni	1.400
---	-------

<b>Totale</b>	<b>18.294</b>
---------------	---------------

**CONTENUTO E VARIAZIONI DEL CONTO ECONOMICO**

**Valore della produzione** **81.980.357**

Tale voce riporta un saldo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 di Euro 81.980.357 contro Euro 82.184.075 dell'esercizio precedente, con una variazione in diminuzione di Euro 203.718.

Il saldo risulta così composto:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazioni</b>
Ricavi delle vendite e prestazioni	78.842.797	76.426.492	2.416.305
Variazione rimanenze di prodotti finiti	2.277.011	4.782.141	-2.505.130
Altri ricavi e proventi	860.549	975.442	-114.893
<b>Valore della produzione</b>	<b>81.980.357</b>	<b>82.184.075</b>	<b>-203.718</b>

I ricavi conseguiti all'estero nel corso dell'esercizio 2024 ammontano ad Euro 2.477.654, di cui Euro 1.226.053 maturati nell'area comunitaria ed Euro 1.251.601 nell'area extracomunitaria. Si rimanda alla Relazione sulla Gestione la distinzione dei ricavi per attività.

Gli Altri ricavi e proventi per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 860.549, mostrando una diminuzione di Euro 114.893 rispetto ai valori del precedente esercizio. Gli importi più significativi che compongono il saldo degli altri proventi sono relativi agli affitti attivi Euro 262.189, ai rimborsi spese sostenute per Euro 287.322 e a royalties per Euro 76.445.

Per maggiori informazioni in merito alla composizione e alla variazione dei ricavi delle vendite e prestazioni rispetto all'esercizio precedente, si rimanda alla Relazione sulla Gestione.

**Costi della produzione** **72.763.885**

Tale voce riporta un saldo al 31 dicembre 2024 di Euro 72.763.885, contro Euro 73.315.576 dell'esercizio precedente. La variazione in diminuzione è pari a Euro 551.691.

Il saldo risulta così composto:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>Variazioni</b>
Costi di prodotti finiti e materie prime	41.391.215	43.992.915	-2.601.700
<i>Variazione delle rimanenze</i>	314.024	-559.885	873.909
Prestazioni di servizi	21.528.510	20.755.426	773.084
Per godimento di beni di terzi	1.251.560	1.306.790	-55.230
Costo del lavoro	5.638.958	5.303.880	335.078
Ammortamenti e svalutazioni	1.523.833	1.455.089	68.744
Accantonamenti a fondi	170.000	150.000	20.000
Altri accantonamenti	25.000	12.500	12.500
Oneri diversi	920.785	898.861	21.924
<b>Totale</b>	<b>72.763.885</b>	<b>73.315.576</b>	<b>-551.691</b>

*Consumi di prodotti finiti e materie prime.*

I consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci passano da Euro 43.992.915 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ad Euro 41.391.215 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, con una diminuzione di Euro 2.601.700.

Il decremento è da attribuirsi principalmente ad una migliore negoziazione con produttori e fornitori.

## Costo per servizi

	2024	2023	Variazioni
Provvigioni e costi per agenti	7.089.764	6.824.029	265.735
<i>di cui indennità di risoluzione rapporto</i>	413.623	87.935	325.688
Costi per informatori medici	112.175	87.244	24.931
Spese per riunioni commerciali	735.405	722.627	12.778
Servizi amministrativi	2.669.871	2.807.208	-137.337
Consulenze e prestazioni di personale esterno	472.162	303.435	168.727
Utenze varie	220.565	210.841	9.724
Compenso alla società di revisione contabile	42.019	42.670	-651
Manutenzioni e riparazioni	21.037	30.486	-9.449
Gestione automezzi	199.112	182.553	16.559
Consulenze informatiche	191.412	200.419	-9.007
Compensi CDA	524.800	467.500	57.300
Compensi Collegio Sindacale	41.860	41.860	-
Assicurazioni	191.613	201.105	-9.492
Trasporti e logistica	3.090.218	3.157.808	-67.590
Formazione personale	51.915	56.663	-4.748
Fiere, convegni e corsi ECM	171.970	39.638	132.332
Attività punto vendita, pubblicità e P.R.	4.422.387	3.555.722	866.665
Attività su prodotti	738.446	876.183	-137.737
Pulizie	111.400	102.080	9.320
Spese postali e bancarie	170.985	216.104	-45.119
Spese per archiviazione ottica	43.195	35.110	8.085
Servizi distruzione merce	54.673	46.022	8.651
Contributi spese per attività commerciali sul territorio	92.910	117.660	-24.750
Contributo contratto Jordan Tech	-	350.000	-350.000
Altri servizi	68.616	80.459	-11.843
<b>Totale</b>	<b>21.528.510</b>	<b>20.755.426</b>	<b>773.084</b>

La voce in oggetto passa da Euro 20.755.426 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ad Euro 21.528.510 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, con un aumento di Euro 773.084. Tra le variazioni principali si evidenziano Euro 265.735 quali maggiori provvigioni per effetto dell'aumentato volume di vendite, Euro 866.665 quali maggiori investimenti promozionali.

## Per godimento beni di terzi.

La voce include i corrispettivi per il godimento di beni di terzi materiali e immateriali, ed i canoni periodici corrisposti a terzi per usufrutto di beni. Tali spese sono costituite da:

	2024	2023	Variazioni
Royalties passive	59.161	122.553	-63.392
Canoni noleggio autovetture	335.924	243.003	92.921
Canoni noleggio altri beni - licenze d'uso	191.983	266.246	-74.263
Canoni leasing operativo	17.139	31.057	-13.918
Locazioni passive	647.353	643.931	3.422
<b>Totale</b>	<b>1.251.560</b>	<b>1.306.790</b>	<b>-55.230</b>

La voce in oggetto passa da Euro 1.306.790 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 ad Euro 1.251.560 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 con una diminuzione di Euro 55.230.

*Costo del personale.*

La voce include tutti i costi sostenuti nell'esercizio per il personale dipendente.

Il Costo del personale passa da Euro 5.303.880 ad Euro 5.638.958 e risulta così composto:

	2024	2023	Variazioni
Salari e stipendi	3.943.312	3.658.135	285.177
Oneri sociali	1.304.206	1.264.618	39.588
Trattamento di fine rapporto	280.853	272.739	8.114
Altri costi	110.587	108.388	2.199
<b>Totale</b>	<b>5.638.958</b>	<b>5.303.880</b>	<b>335.078</b>

La composizione del personale al 31/12/2024 suddiviso per categoria è la seguente:

	2024	2023
Numero dirigenti	1	1
Numero quadri	21	18
Numero impiegati	51	49
Numero operai	-	-
<b>Totale</b>	<b>73</b>	<b>68</b>

*Ammortamenti e svalutazioni*

La voce include tutti gli ammortamenti e le svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali e le svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante. Il saldo relativo agli ammortamenti delle immobilizzazioni ed alle svalutazioni diminuisce di Euro 73.226 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e risulta così composto:

	2024	2023	Variazioni
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	892.198	872.304	19.894
Ammortamento immobilizzazioni materiali	497.857	462.741	35.116
Svalutazione crediti	133.778	120.044	13.734
<b>Totale</b>	<b>1.523.833</b>	<b>1.455.089</b>	<b>68.744</b>

Gli ammortamenti dei beni immateriali, sono così ripartiti:

	2024	2023	Variazioni
Costi impianto e ampliamento	6.860	6.860	-
Costi di sviluppo	107.648	62.000	45.648
Diritti di brevetto e marchi	55.943	105.897	-49.954
Avviamento	303.187	303.187	-
Altre	418.560	394.360	24.200
<b>Totale</b>	<b>892.198</b>	<b>872.304</b>	<b>19.894</b>

Gli ammortamenti dei beni materiali, sono così ripartiti:

	2024	2023	Variazioni
Impianti e macchinari	79.136	83.197	-4.061
Attrezzature	156.714	146.951	9.763
Altri beni	262.007	232.593	29.414
<b>Totale</b>	<b>497.857</b>	<b>462.741</b>	<b>35.116</b>

*Accantonamento per rischi*

Gli Accantonamenti per rischi ammontano a Euro 170.000 e si riferiscono a passività potenziali di competenza dell'esercizio ma con manifestazione finanziaria nel corso del 2025.

*Altri accantonamenti.*

Gli Altri accantonamenti ammontano a Euro 25.000 e si riferiscono all'accantonamento per il trattamento di fine mandato degli amministratori.

*Oneri diversi*

Gli oneri diversi di gestione ammontano a Euro 920.785 e sono così dettagliati:

	2024	2023	Variazioni
Quote associative	84.534	86.173	-1.639
Spese per registrazione e rinnovo prodotti	407.045	408.227	-1.182
Licenze e tributi vari	306.289	300.793	5.496
Contributi ad Onlus	21.197	41.175	-19.978
Altri oneri	101.720	62.493	39.227
<b>Totale</b>	<b>920.785</b>	<b>898.861</b>	<b>21.924</b>

**Proventi ed oneri finanziari 264.527**

Tale voce riporta un saldo positivo al 31 dicembre 2024 di Euro 264.527 rispetto al saldo positivo di Euro 398.416 dell'esercizio precedente

Il saldo risulta così composto:

	2024	2023	Variazioni
Proventi da partecipazione			
<i>da imprese controllate</i>	502.084	663.019	-160.935
<b>Totale</b>	<b>502.084</b>	<b>663.019</b>	<b>-160.935</b>
Proventi finanziari			
<i>da altri</i>	13.008	13.015	-7
<b>Totale</b>	<b>13.008</b>	<b>13.015</b>	<b>-7</b>
Interessi ed altri oneri finanziari			
<i>interessi su finanziamenti bancari</i>	-16.842	-29.766	12.924
<i>sconti finanziari passivi</i>	-20.495	-32.907	12.412
<i>interessi su prestito obbligazionario</i>	-122.295	-147.794	25.499
<i>da altri</i>	-94.749	-39.984	-54.765
<b>Totale</b>	<b>-254.381</b>	<b>-250.451</b>	<b>3.930</b>
<b>Differenze su cambi</b>	<b>3.816</b>	<b>-27.167</b>	<b>30.983</b>
<b>Totale proventi e oneri</b>	<b>264.527</b>	<b>398.416</b>	<b>-133.889</b>

**Imposte sul reddito dell'esercizio 2.733.233**

Lo schema evidenzia l'effetto imposte dirette IRES - IRAP e le conseguenti variazioni delle differenze temporanee dell'anno in corso e l'utilizzo di quelle formatesi nei precedenti esercizi, nonché la variazione economica tra le imposte calcolate nel bilancio 2024 e quelle risultanti dai dichiarativi fiscali per lo stesso esercizio.

	IRES	IRAP	Totale
Imposte calcolate sull'imponibile fiscale dell'esercizio	2.440.812	427.707	2.868.519
Differenza imposte civilistico/fiscale anni precedenti	-4.757	-4.144	-9.801
Utilizzo imposte anticipate per differenze temporanee originate in esercizi precedenti e dedotte nel 2024	68.614	11.150	79.764
Accantonamento imposte anticipate per differenze temporanee originate nel 2024	-192.228	-13.921	-206.149
<b>Totale imposte a Bilancio</b>	<b>2.312.441</b>	<b>420.792</b>	<b>2.733.233</b>

Infine si comunica che:

#### **Attività di direzione e coordinamento**

La società non è oggetto di attività di direzione e coordinamento da parte della controllante.

#### **Nome e sede legale delle imprese che redigono il bilancio consolidato dell'insieme più grande/più piccolo di imprese di cui si fa parte**

Il seguente prospetto riporta le informazioni richieste dall'articolo 2427, comma 1 numero 22 quinquies e 22 sexies del Codice Civile:

	<b>Insieme più grande</b>
<b>Nome dell'impresa</b>	Montefarmaco Holding S.r.l.
<b>Città (se in Italia) o stato estero</b>	Bollate (MI)
<b>Codice fiscale (per imprese italiane)</b>	10244540968
<b>Luogo di deposito del bilancio consolidato</b>	Camera di Commercio Milano (Registro imprese)

#### **Luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato**

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 22-sexies del Codice Civile si attesta che la copia del bilancio consolidato è disponibile sul sito <https://montefarmaco.it>, nonché presso la sede di Montefarmaco Holding S.r.l. in via IV Novembre 92, CAP 20021, Bollate (MI).

#### **Oneri finanziari imputati all'attivo**

Tutti gli interessi e gli altri oneri finanziari del presente e dei precedenti esercizi sono stati sempre interamente spesati nell'esercizio.

#### **Compensi agli organi sociali**

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti gli amministratori ed i sindaci, ai sensi dell'art. 2427, comma 1 numero 16 del Codice Civile:

	<b>Amministratore</b>	<b>Collegio sindacale</b>
Compensi	524.800	41.860

#### **Compensi al revisore legale ovvero alla società di revisione**

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

	<b>Valore</b>
Società di revisione	42.019

#### **Azioni di godimento e obbligazioni emesse dalla società**

La società non ha emesso azioni di godimento e obbligazioni convertibili in azioni, né titoli o valori similari.

#### **Informazioni su patrimoni e finanziamenti destinati ad uno specifico affare**

Non sono stati costituiti patrimoni destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2447 bis del Codice Civile né sono stati ricevuti finanziamenti destinati ad uno specifico affare di cui all'art. 2447 decies del Codice Civile.

#### **Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale**

Non si segnalano accordi fuori bilancio o altri atti, anche collegati tra loro, i cui effetti non risultano dallo stato patrimoniale ma che possono esporre la Società a rischi o generare benefici significativi la cui conoscenza è utile per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico della Società e del gruppo di appartenenza.

### **Sedi secondarie**

La società non ha sedi secondarie.

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Alla chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della Società risultate dal bilancio sottoposto alla Vostra approvazione.

Ad oggi non sono emerse criticità tali da influire negativamente sulla situazione economica e patrimoniale della Società.

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria dei primi mesi 2025 conferma il miglioramento dei principali indicatori di redditività della Società, così come previsto nei budget aziendali.

Nella stesura della presente relazione abbiamo tenuto conto degli eventi verificatisi e noti sino alla data del 31 marzo 2025.

### **Dati su erogazioni dalla Pubblica Amministrazione (L. 124/2017)**

La L. n. 124/2017 ha previsto alcune misure finalizzate alla trasparenza delle erogazioni pubbliche. In particolare, l'art. 1, c. 125 richiede che le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni e dalle loro partecipate sono tenute a pubblicare tali importi nella nota integrativa del bilancio di esercizio e nella nota integrativa dell'eventuale bilancio consolidato.

Ai sensi di quanto previsto dall'art. 1, comma 125 della L. 124/2017, si dà atto che, nel corso dell'esercizio in commento, la società non ha ricevuto contributi da pubbliche amministrazioni.

La Società non ha incassato o maturato ulteriori contributi e sovvenzioni nel 2024.

Ad ogni modo, si rinvia al Registro Nazionale degli Aiuti tenuto dal Ministero dello Sviluppo Economico, consultabile su Internet.

### **Proposte in merito all'approvazione del bilancio**

Per quanto riguarda l'utile d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 pari ad Euro 6.165.510,40 Vi proponiamo di destinarlo come segue:

- Euro 3.375.000,00 quale dividendo ai soci pari ad Euro 0,60 per ogni azione ordinaria
- Euro 2.790.510,40 a Riserva Straordinaria

## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, COMMA 2, C.C.

La presente Relazione è stata approvata collegialmente.

L'organo di amministrazione ha così reso disponibili i seguenti documenti in data 1° aprile 2025, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024:

- Progetto di bilancio, completo di nota integrativa;
- Relazione sulla gestione;
- Tavola di rendiconto finanziario.

La presente Relazione è ispirata alle disposizioni di legge e alla Norma n. 7.1. "Struttura e contenuto della relazione dei sindaci", emanate dal CNDCEC, "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate" e vigenti dal 20 dicembre 2023.

La presente Relazione è altresì ispirata alla Norma n. 3.8, contenuta nelle medesime "Norme di comportamento del collegio sindacale di società non quotate", emanate dal CNDCEC, 20 dicembre 2023, avente ad oggetto l'attività di "Vigilanza in ordine al bilancio consolidato e alla relazione sulla gestione".

#### PREMESSA GENERALE

##### Conoscenza della Società, valutazione dei rischi e rapporto sugli incarichi effettuati

Dato atto della ormai consolidata conoscenza che il Collegio sindacale dichiara di avere in merito alla Società e per quanto concerne:

- (i) la tipologia dell'attività svolta;
- (ii) l'assetto organizzativo, amministrativo e contabile;

tenendo anche conto delle dimensioni e delle problematiche dell'azienda, viene ribadito che la fase di "pianificazione" dell'attività di vigilanza - nella quale occorre valutare i rischi intrinseci e le criticità rispetto ai due parametri sopra citati - è stata attuata mediante il riscontro positivo riguardo a quanto già conosciuto in base alle informazioni acquisite nel tempo.

È stato quindi possibile confermare che:

- l'attività tipica svolta dalla Società non è mutata nel corso dell'esercizio in esame ed è coerente con quanto previsto dall'oggetto sociale;
- il sistema amministrativo-contabile e la dotazione delle strutture informatiche sono rimasti sostanzialmente invariati;
- le risorse umane costituenti la "forza lavoro" si sono incrementate nel corso dell'esercizio (passando da 68 unità a 73 unità);
- quanto constatato nei punti precedenti risulta indirettamente confermato dal confronto delle risultanze dei valori espressi nel conto economico per gli ultimi due esercizi, ovvero quello in esame (2024) e quello precedente (2023). È inoltre possibile rilevare come la Società abbia operato nell'anno oggetto di analisi (2024) in termini confrontabili con l'esercizio precedente e, di conseguenza, i controlli del Collegio si sono svolti su tali presupposti, ovvero, si ribadisce, sulla base di una verifica in merito alla confrontabilità dei valori e dei risultati con quelli dell'esercizio precedente.

La presente Relazione riassume quindi l'attività concernente l'informativa prevista dall'art. 2429, co. 2, c.c., inerente, precisamente, agli aspetti di seguito elencati:

- risultati dell'esercizio sociale;
- attività svolta nell'adempimento dei doveri previsti dalla norma;
- osservazioni e proposte in ordine al bilancio, con particolare riferimento all'eventuale utilizzo, da parte dell'organo di amministrazione, della deroga di cui all'art. 2423, co. 4, c.c.;
- eventuale ricevimento di denunce da parte dei soci, di cui all'art. 2408, c.c.

Il Collegio resta in ogni caso a completa disposizione per approfondire ogni ulteriore aspetto in sede di dibattito assembleare.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, da un punto di vista temporale, l'intero esercizio, nel corso del quale sono state regolarmente svolte le riunioni previste dall'art. 2404 c.c., delle quali il Collegio stesso ha provveduto a redigere appositi verbali, debitamente sottoscritti per approvazione unanime.

## SEZIONE A

### Sintesi e risultati dell'attività svolta - omissioni e fatti censurabili

Nel corso delle verifiche periodiche, il Collegio ha preso atto dell'evoluzione dell'attività svolta dalla Società, ponendo particolare attenzione ad eventuali attività di natura straordinaria. Si è altresì proceduto ad un confronto con la società incaricata della revisione legale dei conti, al fine di affrontare i temi rilevanti in ambito finanziario e gestionale. I riscontri effettuati hanno fornito esito positivo.

Il Collegio ha quindi periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale dell'impresa.

I rapporti con i soggetti operanti nella suddetta struttura - amministratori, dipendenti e consulenti esterni - si sono ispirati alla reciproca collaborazione nel rispetto dei ruoli a ciascuno affidati.

Per tutta la durata dell'esercizio si è potuto riscontrare che:

- il personale amministrativo incaricato della rilevazione dei fatti aziendali non è sostanzialmente mutato rispetto all'esercizio precedente;
- il livello della sua preparazione tecnica resta adeguato rispetto alla tipologia dei fatti aziendali ordinari da rilevare e può vantare una sufficiente conoscenza delle problematiche aziendali;
- i consulenti ed i professionisti esterni incaricati dell'assistenza contabile, fiscale, societaria e giuslavoristica non sono mutati e pertanto hanno conoscenza storica dell'attività svolta e delle problematiche gestionali anche straordinarie che hanno influito sui risultati del bilancio.

Stante la relativa semplicità dell'organigramma direzionale, le informazioni richieste dall'art. 2381, comma 5, c.c., sono state fornite dall'organo amministrativo con periodicità anche superiore al minimo fissato di sei mesi, e ciò sia in occasione delle riunioni programmate, sia in occasione di accessi individuali dei membri del Collegio sindacale presso la sede della Società e anche tramite i contatti/flussi informativi telefonici ed informatici con l'organo amministrativo stesso: da tutto quanto sopra deriva che l'organo amministrativo ha, sia nella sostanza che nella forma, rispettato quanto ad esso imposto dalla citata norma.

In conclusione, per quanto sia stato possibile riscontrare durante l'attività svolta nell'esercizio, il Collegio sindacale può affermare che:

- le decisioni assunte dai soci e dell'organo di amministrazione sono state conformi alla legge ed allo statuto sociale e non sono state palesemente imprudenti o tali da compromettere definitivamente l'integrità del patrimonio sociale;
- sono state acquisite le informazioni sufficienti relative al generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo, per dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società;
- sono stati rispettati dall'organo di amministrazione i principi di corretta amministrazione;
- le scelte gestionali sono state ispirate al principio di corretta informazione e ragionevolezza e sono state congruenti e compatibili con le risorse e il patrimonio di cui la società dispone;
- le operazioni poste in essere sono state anch'esse conformi alla legge ed allo statuto sociale e non in potenziale contrasto con le delibere assunte dall'assemblea dei soci o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale;
- non si pongono specifiche osservazioni in merito all'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Società, né in merito all'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione;
- nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la segnalazione nella presente relazione;
- non si è dovuto intervenire per omissioni dell'organo di amministrazione ai sensi dell'art. 2406 c.c.;
- non si sono ricevute denunce ai sensi dell'art. 2408 c.c.;
- non si è dato luogo a denunce ai sensi dell'art. 2409, comma 7, c.c.;
- è stata inoltre verificata l'avvenuta indicazione nella nota integrativa dei fatti significativi avvenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio 2024. A tal proposito, il Collegio sindacale - in linea con quanto altresì emerso dalla relazione della società di revisione - ritiene che la Società abbia fornito una informazione appropriata. Come indicato nel bilancio, non si ritiene sussistano rischi circa il permanere del requisito della continuità aziendale.

**SEZIONE B****Proposte in ordine al bilancio, alla sua approvazione e alle materie di competenza del Collegio sindacale**

Il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato approvato dall'organo di amministrazione e risulta costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dalla nota integrativa e dal rendiconto finanziario.

Inoltre:

- l'organo di amministrazione ha altresì predisposto la Relazione sulla gestione di cui all'art. 2428 c.c.;
- la revisione legale è affidata alla Società di revisione EY S.p.A., la quale ha predisposto la propria relazione ex art. 14, D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, emessa in data 15 aprile 2025, la quale non evidenzia rilievi per deviazioni significative, ovvero giudizi negativi o impossibilità di esprimere un giudizio o richiami di informativa. Il giudizio rilasciato è pertanto positivo: "il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".

È quindi stato esaminato il progetto di bilancio, in merito al quale vengono fornite ancora le seguenti ulteriori informazioni:

- i criteri di valutazione delle poste dell'attivo e del passivo soggette a tale necessità inderogabile sono stati controllati e non sono risultati sostanzialmente diversi da quelli adottati negli esercizi precedenti, conformi al disposto dell'art. 2426 c.c.;
- è stata posta attenzione all'impostazione data al progetto di bilancio, con particolare riferimento alla generale conformità di quest'ultimo alla legge in ordine alla formazione ed alla struttura, ed a tale riguardo non si rinvennero osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- è stata verificata l'osservanza delle norme di legge inerenti alla predisposizione della relazione sulla gestione e a tale riguardo non si hanno osservazioni che debbano essere evidenziate nella presente relazione;
- l'organo di amministrazione, nella redazione del bilancio, non ha derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 5, c.c.;
- è stata verificata la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui si è avuta conoscenza a seguito dell'assolvimento dei doveri tipici del collegio sindacale ed a tale riguardo non vengono evidenziate ulteriori osservazioni;
- i valori significativi iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale sono stati oggetto di nostro specifico controllo con conseguente consenso alla loro iscrizione;
- è stata verificata la correttezza delle informazioni contenute nella nota integrativa per quanto attiene l'assenza di posizioni finanziarie monetarie attive e passive sorte originariamente in valute diverse dall'euro;
- il sistema dei conti d'ordine e garanzie rilasciate risulta illustrato nella nota integrativa;
- in merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio esposta in chiusura della nota integrativa, il Collegio sindacale non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

**Risultato dell'esercizio sociale**

Il risultato netto accertato dall'organo di amministrazione relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, come evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per Euro 6.165.510,00.

**Conclusioni**

Sulla base di quanto sopra esposto, considerando le risultanze dell'attività svolta dal Collegio sindacale e il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata da soggetto incaricato della revisione legale dei conti, si ritiene all'unanimità che non sussistono motivi ostativi all'approvazione, da parte Vostra, del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, così come redatto dagli amministratori.

Milano, 15 aprile 2025

**Il Collegio Sindacale**

Dott. Carlo Ciardiello  
(Sindaco effettivo)

Avv. Giorgio M. Iacobone  
(Presidente)

Dott. Luca Massironi  
(Sindaco effettivo)





Shape the future  
with confidence




## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 38

Affidataria della  
Montefarmaco OTC S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Montefarmaco OTC S.p.A. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

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

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). La nostra responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probanti ed affidabili ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

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

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione delle capacità della Società di continuare ad operare come entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'approprietate dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informazione in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.



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

### Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

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

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

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



Abbiamo considerato le responsabilità della attività di governo, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e le tempistiche pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, inclusa le eventuali carenze significative nel controllo interno identificato nel corso della missione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

### Giudizi e dichiarazioni ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere c), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Montefarmaco OTC S.p.A., sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Montefarmaco OTC S.p.A. al 31 dicembre 2024, inclusa la sua conformità con il bilancio finanziario d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nei principi di revisione (ISA Italia) n. 7205 al fine di:

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

Il nostro giudizio, la relazione sulla gestione e coerente con il bilancio d'esercizio della Montefarmaco OTC S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, le informazioni sulla gestione e relative in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alle dichiarazioni di cui all'art. 14, comma 2, lettere e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciate sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 18 aprile 2025

EY S.p.A.  
  
 Agostino Lombardico  
 (Rivisore Legale)

## RELAZIONE ANNUALE DELL'ORGANISMO DI VIGILANZA

L'Organismo di Vigilanza (qui di seguito anche "OdV" o "Organismo"), nominato in forma collegiale in data 29.3.2021 e composto dall'Avv. Giuseppe Interrante (Presidente), dal Dott. Giorgio Misuraca (componente) e dal Dott. Nicola Vitale (componente), con la presente relazione intende portare a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale l'attività svolta nel corso dell'anno 2024.

Si ricorda che compito dell'Organismo è quello di valutare l'adeguatezza del modello di organizzazione, gestione e controllo adottato dalla Società al fine di prevenire la commissione dei reati previsti dal D.Lgs. 231/01, di vigilare sul suo funzionamento e sulla sua osservanza, di effettuare proposte ed osservazioni relative agli aggiornamenti del suddetto modello, verificandone l'attuazione, nonché l'efficacia delle soluzioni proposte.

La ricostruzione fattuale che verrà descritta partitamente nel prosieguo, si fonda sulla ricognizione delle attività svolte dall'OdV nel corso del 2024, attraverso l'analisi del contenuto dei verbali delle singole riunioni periodiche, dei flussi informativi indirizzati verso l'Organismo dalle funzioni interne a ciò preposte e dall'OdV nei confronti del vertice aziendale *pro tempore*, dei *report* allestiti, nonché delle specifiche azioni correttive proposte e assunte, anche di carattere disciplinare.

\*\*\*

### 1. Riunioni e attività dell'OdV.

Nel periodo di riferimento l'Organismo si è riunito nelle seguenti date:

- 22 marzo 2024;
- 14 giugno 2024;
- 13 settembre 2024;
- 12 dicembre 2024.

\*\*\*

### 2. Riunione del 22 marzo 2024.

In data 22 marzo 2024 l'OdV ha trattato i seguenti punti posti all'ordine del giorno:

- selezione e assunzione del personale;
- verifica della diffusione del modello organizzativo e della formazione dei nuovi assunti in merito al contenuto del modello e delle procedure ad esso collegate.

Dalla verifica è emerso come le assunzioni siano incentrate solo ed esclusivamente sulle esigenze effettive della stessa, dettate da risoluzione del contratto di lavoro del predecessore che occupava il ruolo/la mansione rimasta vacante, o da nuove esigenze lavorative.

Non solo. Tutti i candidati vengono attentamente selezionati e scelti sulla scorta delle proprie qualità, e non in ragione di pregressi rapporti diretti e/o indiretti con enti pubblici con cui la stessa Società ha dei rapporti, nonché da ultimo, ma non meno importante, tutti i candidati sottoscrivono un'autodichiarazione in cui affermano di non avere trascorsi o pendenze con la giustizia, in conformità con le procedure interne.

Relativamente alla diffusione del modello, l'OdV ha potuto riscontrare come lo stesso venga inviato a tutti i dipendenti, i quali vengono continuamente aggiornati sul punto, così come è stata fornita evidenza dell'informativa ai dipendenti in merito alla procedura *Whistleblowing*.

\*\*\*

### 3. Riunione del 14 giugno 2024.

Nel corso della riunione tenutasi il 26 maggio 2023 l'OdV ha trattato i seguenti punti all'ordine del giorno:

- gestione degli adempimenti in materia ambientale;
- gestione degli acquisti di beni, servizi e consulenze;
- approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2023;
- aggiornamento in ordine procedimento N.R.G. 10015/2024.

Rispetto allo smaltimento dei rifiuti si è appurato come l'attività avviene nel rispetto della normativa di settore, attraverso un incarico ad una società specializzata, la quale provvede a compilare tutta la documentazione necessaria, così come la Società che compila il MUD.

In merito alla gestione degli acquisti di beni, servizi e consulenze, l'OdV ha potuto riscontare come ogni acquisto sia ampiamente giustificato e documentato, nonché il fatto che lo stesso interviene con fornitori identificati che compaiono nella relativa anagrafica.

L'unica anomalia è rappresentata dal fatto che nella contrattualistica con i fornitori gli stessi non si impegnano a rispettare il Codice Etico e il Modello organizzativo ex Decreto Legislativo n. 231/2001 della Società. Una carenza che è stata fatta rilevare e rispetto alla quale il membro interno dell'OdV, dott. Nicola Vitale, si è impegnato a trasferire detta esigenza ai vertici al fine di adottare quanto prima gli opportuni correttivi.

In ordine al bilancio si è appurato come lo stesso sia stato approvato nei termini e senza elementi che possano far sospettare qualsivoglia anomalia.

Rispetto all'ultimo l'OdV è venuto a conoscenza del fatto che la Società è stata citata in giudizio avanti al Tribunale di Milano, Sezione Specializzata (Giudice Dott.ssa Silvia Giani) nel procedimento n. 10015/2024, da un ex cliente, con l'accusa di aver copiato un brevetto, un marchio e un prodotto.

Nell'atto di citazione si potevano intravedere delle ipotesi delittuose ricomprese nel Decreto Legislativo n. 231/2001, motivo per cui l'OdV ha richiesto un colloquio con i legali che assistono la Società (Capra, Cappellini e Malerba), chiedendo agli stessi di avere anche copia della memoria di costituzione in giudizio, dal quale si può intravedere l'inconsistenza delle accuse.

Nel colloquio sono stati chiesti anche chiarimenti al legale che assiste la Società, il quale ha specificato come il procedimento fosse in corso, così come era in corso un tentativo di conciliazione tra le parti.

\*\*\*

#### **4. Riunione del 13 settembre 2024.**

Nel corso della citata verifica l'OdV ha verificato i seguenti temi

- gestione degli agenti;
- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- gestione degli investimenti;
- aggiornamento sulla controversia in essere relativa ad un prodotto commercializzato dalla Società.

Rispetto al primo tema la Società ha fornito tutta la documentazione richiesta, da cui si evince nelle note spese ogni agente deve segnalare e giustificare, attraverso apposito documento, tutte le spese sostenute, e in assenza di giustificativo, la spesa non viene erogata. Negli stessi termini non viene corrisposto il rimborso nella misura in cui la trasferta non è inerente all'attività lavorativa.

Allo stesso tempo l'OdV ha appurato come la procedura interna della Società consente di monitorare gli eccessi di ordini di determinati prodotti in ragione della zona di provenienza. In questo modo un eventuale ordine eccessivo di un determinato prodotto da parte di una singola farmacia può denotare il fatto che la stessa stia cercando di approvvigionarsi per creare degli stock quando i prezzi sono bassi, per poi rivendere il prodotto al grossista.

In merito al secondo punto, la Società ha fornito evidenza del fatto che l'ambiente di lavoro è ampiamente tutelato e che i lavoratori godono di un ambiente sicuro.

Sul terzo punto l'OdV ha appurato come non ci fossero investimenti.

Da ultimo, ma non meno importante, in ordine al contenzioso della Società si è appurato che il giudizio cautelare si è concluso in favore della stessa Montefarmaco.

\*\*\*

**5. Riunione del 12 dicembre 2024.**

La verifica ha riguardato i seguenti temi:

- gestione dei flussi finanziari;
- predisposizione di documenti ai fini delle delibere degli organi societari.

In merito al primo punto la Società ha prodotto la documentazione attestante il fatto che sia gli acquisti che le vendite sono ampiamente documentate, nonché sorgono da esigenze concrete.

Non solo. Ad ogni acquisto o vendita corrisponde la relativa fattura e il relativo bonifico.

Rispetto al secondo punto, si è potuto appurare come tutti i documenti societari siano compilati e debitamente allibrati.

\*\*\*

Bollate (MI), 19 febbraio 2025

**L'Organismo di Vigilanza**

Avv. Giuseppe Interrante

Dott. Giorgio Misuraca

Dott. Nicola Vitale



## VERBALE DI ASSEMBLEA DEL 9 MAGGIO 2025

In data odierna alle ore 10.00 presso la sede sociale della società si è riunita - in seconda convocazione essendo la prima andata deserta - a seguito di regolare convocazione l'Assemblea della Società MONTEFARMACO OTC SPA ("Società") per discutere e deliberare sul seguente

### ORDINE DEL GIORNO

1. Delibere in merito a quanto previsto dall'art. 2364 - primo comma, punto 1) - cod. civ. Approvazione del bilancio di esercizio al 31/12/2024. Relazione dell'Organo Amministrativo, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Delibere in merito a quanto previsto dall'art. 2364 - primo comma, punto 3) - cod. civ. Definizione degli emolumenti all'Organo Amministrativo; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ai sensi di Statuto e di Legge, assume la Presidenza il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sig. Stefano Colombo, il quale dopo aver constatato e fatto constatare:

- che tutta la documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno è stata regolarmente circolarizzata a tutti gli aventi diritto nonché depositata presso la sede legale della Società ai sensi di legge, ivi incluso: (i) il fascicolo di bilancio dell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2024, comprensivo del progetto di bilancio d'esercizio, della relazione degli amministratori sulla gestione, approvati con delibera del Consiglio di Amministrazione del 31 marzo 2025; (ii) le relazioni del collegio sindacale e della società di revisione;
- la presenza, in proprio di n.ro 5.625.000= azioni su 5.625.000.= aventi diritto di voto, pari al 100,0% del capitale sociale, e rappresentati dal socio unico Montefarmaco Holding Srl nella persona di Filippo Tonolo;
- la presenza di tutti i membri componenti l'Organo Amministrativo nelle persone dei Signori
  - Stefano Colombo, Presidente
  - Patrizia Facchini
- la presenza dei membri componenti il Collegio Sindacale nelle persone dei Signori:
  - Giorgio Iacobone, Presidente in video conferenza
  - Luca Matteo Massironi
  - Carlo Ciardiello in video conferenza
- che tutti i partecipanti si dichiarano informati sui punti all'ordine del giorno;
- ai sensi dell'art. 15 dello Statuto sociale, con il consenso unanime dei presenti, chiama a fungere da segretario per la redazione del presente verbale Filippo Tonolo, che accetta; lo stesso fa distribuire ai presenti una bozza di verbalizzazione al fine di agevolare i lavori assembleari.

Per quanto precede, il Presidente dichiara regolarmente costituita la riunione ed atta a deliberare aprendo la discussione sull'argomento posto all'ordine del giorno.

### **1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024. Relazione dell'Organo Amministrativo, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Destinazione dell'utile di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente comincia la trattazione del **primo punto** all'ordine del giorno, ricordando che con delibera del 31 marzo 2025 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Prosegue il Presidente rammentando ai presenti che è stato messo a disposizione del socio, oltre che distribuito agli intervenuti, il fascicolo di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 - composto da Stato Patrimoniale, Conto Economico, Rendiconto Finanziario e Nota Integrativa - unitamente alla Relazione sulla Gestione, alla Relazione del Collegio Sindacale alla Relazione della società di revisione.

Il Presidente, con il consenso unanime dell'Assemblea, chiede ed ottiene la dispensa della lettura dei documenti di cui sopra dando lettura dei soli passaggi di maggior rilevanza.

A questo punto, su invito del Presidente, prende la parola, in rappresentanza del Collegio Sindacale, il Dr. Massironi, in qualità di membro del Collegio Sindacale, che dà lettura delle conclusioni della relazione del Collegio Sindacale sul bilancio d'esercizio. Dalla suddetta relazione emerge altresì che il Collegio Sindacale ha partecipato a tutte le Assemblee degli Azionisti e è stato coinvolto in tutte riunioni dell'Organo Amministrativo. Il Collegio Sindacale ha, inoltre, periodicamente valutato l'adeguatezza della struttura organizzativa e funzionale della Società mediante flussi informativi appropriati e grazie ai continui contatti con i singoli responsabili delle diverse funzioni.

A seguito di breve dibattito l'Assemblea – prendendo atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della società di revisione – con il voto favorevole del socio unico espresso a voce

#### **DELIBERA**

- di approvare il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 unitamente alla Relazione sulla Gestione, così come predisposti;
- di destinare l'utile dell'esercizio pari ad Euro 6.165.510,40 come segue:  
Euro 3.375.000,00      quale dividendo pari ad Euro 0,60 per ogni azione ordinaria  
Euro 2.790.510,40      a Riserva Straordinaria.

#### **2. Definizione degli emolumenti per l'esercizio 2025; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente comincia la trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno ricordando, tra gli altri, che in data 17 maggio 2024 l'Assemblea dei Soci aveva deliberato emolumenti in favore dell'Organo Amministrativo per complessivi Euro 330.000,00. La presente Assemblea è chiamata a confermare e/o modificare la precedente delibera.

A seguito di breve dibattito l'Assemblea, con il voto favorevole del socio unico espresso a voce

#### **DELIBERA**

- di confermare per l'esercizio 2025 il compenso complessivo dell'Organo Amministrativo pari ad Euro \*\*\*;
- di confermare anche per l'esercizio 2025 il compenso al Presidente Onorario della Società pari ad Euro \*\*\*.

\*\*\*

Dopodiché, non avendo nessuno chiesto la parola e null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara sciolta la seduta alle ore 10.50, previa correzione della bozza, lettura ed approvazione del presente verbale.

IL PRESIDENTE  
Stefano Colombo

IL SEGRETARIO  
Filippo Tonolo





**Società a Responsabilità Limitata**

**Sede Legale:** Via IV Novembre 92 - Bollate (MI)

**Capitale Sociale:** Euro 300.000,00 i.v.

## RELAZIONI E BILANCIO CONSOLIDATO

**AL 31 DICEMBRE 2024**

Bilancio certificato dalla EY S.p.A.

**BILANCIO CONSOLIDATO****PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO****ATTIVO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>				
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>				
- Costi di impianto ed ampliamento	2.056		8.916	
- Costi di sviluppo	306.592		186.000	
- Diritti di brevetto industriale	9.009		15.293	
- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	6.368		72.486	
- Avviamento 268.167 571.355				
- Differenza da consolidamento	-		335.552	
- Immobilizzazioni in corso ed acconti	310.870		343.530	
- Altre 1.033.027 1.169.160				
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>		<b>1.936.089</b>		<b>2.702.292</b>
<b>Immobilizzazioni materiali</b>				
- Terreni e fabbricati	6.483.090		6.897.857	
- Impianti e macchinari	1.004.266		1.129.621	
- Attrezzature industriali e commerciali	311.178		328.300	
- Altri beni	1.212.816		1.222.582	
- Immobilizzazioni in corso ed acconti	142.318		2.500	
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>		<b>9.153.668</b>		<b>9.580.860</b>
<b>Immobilizzazioni finanziarie valutate al patrimonio netto</b>				
- Partecipazioni in				
imprese collegate	4.056.245		5.396.622	
- Crediti verso				
imprese controllate	-		200.000	
imprese collegate	653.750		643.000	
di cui oltre l'esercizio	560.000		-	
altre imprese	75.556		92.584	
di cui oltre l'esercizio	62.594		80.078	
- Altri titoli 2.000 2.000				
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>		<b>4.787.551</b>		<b>6.334.206</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>		<b>15.877.308</b>		<b>18.617.358</b>
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>				
<b>Rimanenze</b>				
- Materie prime sussidiarie e consumo	3.151.993		3.466.017	
- Prodotti finiti e merci	14.887.774		12.510.230	
- Acconti 0 399.904				
<b>Totale rimanenze</b>		<b>18.039.767</b>		<b>16.376.151</b>
<b>Crediti</b>				
- Verso clienti	34.664.055		32.731.280	
- Verso imprese controllate	11.847		17.335	
- Verso imprese collegate	201.344		189.775	
- Crediti tributari	1.820.741		812.699	
di cui oltre l'esercizio	31.789		29.021	
- Imposte anticipate	922.226		848.909	
di cui oltre l'esercizio	749.264		732.627	
- Verso altri	449.903		497.631	
<b>Totale crediti</b>		<b>38.070.116</b>		<b>35.097.629</b>
<b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>				
- Partecipazioni in imprese controllate	500.000		500.000	
- Partecipazioni in imprese collegate	117.200		227.458	
- Altre partecipazioni	-		300.000	
- Altri titoli	5.349.647		-	
<b>Totale attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</b>		<b>5.966.847</b>		<b>1.027.458</b>
<b>Disponibilità liquide</b>				
- Depositi bancari e postali	9.773.494		5.650.646	
- Denaro e valori in cassa	1.792		2.292	
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>9.775.286</b>		<b>5.652.938</b>
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>		<b>71.852.016</b>		<b>58.154.176</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		<b>958.103</b>		<b>644.308</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>88.687.427</b>		<b>77.415.842</b>

**PASSIVO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>PATRIMONIO NETTO</b>				
- Capitale sociale		300.000		300.000
- Riserva da sovrapprezzo azioni		12.000.496		12.000.496
- Riserve di rivalutazione		3.137.950		3.137.950
- Riserva legale		60.000		60.000
- Altre riserve		25.107.685		20.793.666
Riserva da Avanzo di fusione	5.407		5.407	
Riserva straordinaria	8.217.773		5.239.836	
Riserva da consolidamento	16.884.505		15.548.423	
- Utili portati a nuovo		1.382.094		-110.854
- Utile dell'esercizio		9.006.898		7.059.766
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO PER IL GRUPPO</b>		<b>50.995.123</b>		<b>43.241.024</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>		<b>50.995.123</b>		<b>43.241.024</b>
<b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>				
- Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi		1.177.500		1.042.500
- Di consolidamento per rischi ed oneri futuri		4.493		54.362
- Altri fondi		460.000		200.000
<b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>		<b>1.641.993</b>		<b>1.296.862</b>
<b>TRATTAMENTO PER FINE RAPPORTO</b>		<b>1.481.442</b>		<b>1.613.965</b>
<b>DEBITI</b>				
- Obbligazioni		3.967.008		4.949.020
- Debiti verso banche		7.964.146		7.381.536
<i>di cui oltre l'esercizio</i>		4.931.875		2.155.191
- Acconti		-		46.500
- Debiti verso fornitori		19.612.585		15.883.851
- Debiti verso imprese collegate		88.952		348.526
- Debiti tributari		745.757		758.473
- Debiti verso istituti di previdenza		735.813		638.105
- Altri debiti		1.125.471		882.039
<b>TOTALE DEBITI</b>		<b>34.239.732</b>		<b>30.888.050</b>
<b>RATEI E RISCONTI</b>		<b>329.137</b>		<b>375.941</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>88.687.427</b>		<b>77.415.842</b>

**CONTO ECONOMICO**

	al 31/12/2024		al 31/12/2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>				
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni		79.130.218		76.698.729
- Variazione dei prodotti finiti, SI ed in corso		2.277.011		4.782.141
- Altri ricavi e proventi		975.733		1.085.753
contributi in conto esercizio	6.254		17.089	
ricavi e proventi diversi	969.479		1.068.664	
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		<b>82.382.962</b>		<b>82.566.623</b>
<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>				
- Costi per materie, di cons. e di merci		41.393.776		43.999.439
- Costi per servizi		19.803.889		18.189.330
- Costi per il godimento di beni di terzi		869.782		895.129
- Costi per il personale		7.748.470		7.058.851
salari e stipendi	5.432.333		4.911.780	
oneri sociali	1.814.403		1.667.938	
trattamento di fine rapporto	379.143		351.368	
altri costi	122.591		127.765	
- Ammortamenti e svalutazioni		2.093.771		2.297.160
ammortamenti imm.ni immateriali	960.982		1.211.993	
ammortamenti imm.ni materiali	999.011		965.123	
sval. dei crediti dell'attivo circolante	133.778		120.044	
- Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo		314.024		-559.885
- Accantonamenti per rischi		370.000		350.000
- Altri accantonamenti		25.000		12.500
- Oneri diversi di gestione		986.467		1.010.945
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>73.605.179</b>		<b>73.253.469</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		<b>8.777.783</b>		<b>9.313.154</b>
<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>				
- Proventi da partecipazione		4.030.090		92.473
dividendi da imprese controllate	20.000		50.000	
dividendi da imprese collegate	200.000		-	
dividendi da altre imprese	38.185		42.473	
altri proventi da partecipazioni	3.771.905		-	
- Altri proventi finanziari		53.903		40.908
da titoli iscritti nell'attivo circolante	3.744		-	
proventi diversi dai precedenti	50.159		40.908	
interessi e com. da imprese controllate	2.110		5.110	
interessi e com. da imprese collegate	23.028		4.813	
interessi e com. da altri e proventi vari	25.021		30.985	
- Interessi e altri oneri finanziari a		-457.030		-373.359
interessi e com. ad altri ed oneri vari	-457.030		-373.359	
- Utile e perdite su cambi		-963		-35.298
<b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		<b>3.626.000</b>		<b>-275.276</b>
<b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>				
- Rivalutazioni		626		1.139.612
di partecipazioni valutate al patrimonio netto	626		1.139.612	
- Svalutazioni		-626.212		-342.502
di partecipazioni valutate al patrimonio netto	-626.212		-342.502	
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		<b>-625.586</b>		<b>797.110</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>		<b>11.778.197</b>		<b>9.834.988</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti		-2.897.694		-2.810.063
- Imposte differite e/o anticipate		126.395		34.841
<b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>		<b>9.006.898</b>		<b>7.059.766</b>
<b>UTILE D'ESERCIZIO PER IL GRUPPO</b>		<b>9.006.898</b>		<b>7.059.766</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO

	31/12/2024	31/12/2023
<b>DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>	<b>5.652.938</b>	<b>14.275.617</b>
<b>A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
Utile consolidato del periodo	9.006.898	7.059.766
Interessi passivi/(Interessi attivi)	403.127	332.451
Imposte sul reddito	2.771.299	2.775.222
Dividendi	-258.185	-92.473
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività	-25	-115.598
<b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>11.923.114</b>	<b>9.959.368</b>
Accantonamento ai fondi	774.143	713.868
Ammortamenti	1.959.993	2.177.116
Rettifiche durevoli di valore di attività finanziarie		
<b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>14.657.250</b>	<b>12.850.352</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-1.663.616	-5.955.931
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-1.938.856	-3.744.894
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	3.469.160	-355.785
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-313.795	196.192
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-46.804	-247.937
Altre variazioni del CCN	-582.796	706.239
<b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>13.580.543</b>	<b>3.448.236</b>
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	-403.127	-332.451
(Imposte sul reddito pagate)	-2.940.210	-3.770.125
Dividendi incassati	258.185	92.473
(Utilizzo dei fondi)	-561.535	-433.152
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>	<b>9.933.856</b>	<b>-995.019</b>
<b>B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)	-502.940	-167.023
Disinvestimenti	308.161	-
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)	-571.958	-393.511
Disinvestimenti	164	118.237
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	-2.146.000	-4.505.922
Disinvestimenti	3.692.655	641.729
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)	-5.349.647	-200.731
Disinvestimenti	410.258	7.216
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>	<b>-4.159.307</b>	<b>-4.500.005</b>
<b>C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Nuovi finanziamenti a breve termine	-	2.178.656
Nuovi finanziamenti a M/L termine	4.000.000	1.500.000
Rimborsi di finanziamenti	-4.399.402	-5.806.311
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi pagati	-1.000.000	-1.000.000
Variazione patrimonio netto per modifica area di consolidamento	-252.799	-
<b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>	<b>-1.652.201</b>	<b>-3.127.655</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>	<b>4.122.348</b>	<b>-8.622.679</b>
<b>DISPONIBILITÀ FINALI</b>	<b>9.775.286</b>	<b>5.652.938</b>

## NOTA INTEGRATIVA

### INTRODUZIONE

Il Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024, che sottoponiamo alla vostra attenzione, è stato predisposto in conformità ai disposti del codice civile e del Decreto Legislativo n. 127/1991, tenendo conto delle modifiche introdotte dal Decreto Legislativo n. 6/2003 e dal D.Lgs. 139/2015 interpretati ed integrati dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC") in vigore dai bilanci con esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Il Bilancio consolidato è costituito dallo Stato Patrimoniale (preparato in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis del Codice Civile), dal Conto Economico (preparato in conformità allo schema di cui agli artt. 2425 e 2425 bis del Codice Civile), dal Rendiconto Finanziario (il cui contenuto, conforme all'art. 2425-ter del Codice Civile, è presentato secondo le disposizioni del principio contabile OIC 10) e dalla presente Nota Integrativa, redatta secondo quanto disciplinato dall'art. 38 del D. Lgs. 127/1991.

La Nota Integrativa che segue analizza ed integra i dati di bilancio con le informazioni complementari ritenute necessarie per una veritiera e corretta rappresentazione dei dati illustrati, tenendo conto che non sono state effettuate deroghe ai sensi dell'art. 29 del D. Lgs. 127/1991. A tal fine la Nota Integrativa è inoltre corredata dal prospetto di raccordo tra il risultato d'esercizio della Capogruppo ed il risultato d'esercizio consolidato e tra il patrimonio netto della Capogruppo ed il patrimonio netto consolidato, dal prospetto delle variazioni intervenute nei conti del patrimonio netto consolidato e dall'elenco delle società incluse nell'area di consolidamento.

Le voci non espressamente riportate nello Stato Patrimoniale e nel Conto Economico, previste dagli artt. 2424 e 2425 del Codice Civile e nel Rendiconto Finanziario presentato in conformità al principio contabile OIC 10, si intendono a saldo zero. La facoltà di non indicare tale voci si intende relativa al solo caso in cui le stesse abbiano un importo pari a zero sia nell'esercizio in corso sia nell'esercizio precedente.

Per quanto concerne le informazioni aggiuntive sulla situazione del Gruppo e sull'andamento e sul risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui esso ha operato, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché per una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui il Gruppo è esposto, si rinvia a quanto indicato nella Relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione.

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese consolidate, così come richiesto dall'art. 29 del Decreto Legislativo n. 127/1991. I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato sono conformi al combinato disposto dell'art. 2426 del codice civile e degli articoli 34 e 35 del Decreto Legislativo 127/1991.

Vengono inoltre fornite tutte le informazioni ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Non vi sono patrimoni né finanziamenti destinati ad uno specifico affare.

Il Bilancio consolidato è stato redatto in "unità di Euro", senza decimali, utilizzando il "metodo dell'arrotondamento".

La data di chiusura del Bilancio consolidato coincide con quella di tutte le società consolidate.

### Premessa

#### Elenco partecipazioni dirette della Capogruppo che rientrano nell'area di consolidamento

*Montefarmaco OTC S.p.A. sede legale in Bollate (Mi)*

La partecipazione diretta nel capitale sociale della società è pari al 100% per un importo di Euro 12.079.469.

La società opera nella produzione e commercializzazione di prodotti farmaceutici.

La società non detiene partecipazioni in imprese del Gruppo.

#### Elenco partecipazioni, incluse nell'area di consolidamento, cedute nel corso dell'esercizio

Ad agosto 2024 è stata portata a termine la liquidazione della controllata Jordan Tech S.A. con sede in Lugano (Svizzera) con deposito del bilancio finale di liquidazione.

**Eventuale appartenenza ad un Gruppo**

Segnaliamo che le società controllanti non predispongono alcun bilancio consolidato.

**Area di consolidamento**

Il Bilancio consolidato trae origine dai bilanci d'esercizio della Capogruppo e delle società nella quale la Capogruppo detiene direttamente o indirettamente la quota di controllo del capitale. Le società incluse nell'area di consolidamento, i cui bilanci sono consolidati con il metodo integrale, sono le seguenti:

- Montefarmaco Holding S.r.l.  
Via IV Novembre, 92 – Bollate (MI)  
Capitale Sociale: Euro 300.000 i.v.  
(Capogruppo)
- Montefarmaco OTC S.p.A.  
Via IV Novembre, 92 – Bollate (MI)  
Capitale Sociale: Euro 230.625 i.v.  
(Controllata direttamente per il 100% del capitale sociale)
- Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd.  
Hangtou Hunan Road n. 5780 Shanghai Pudong New Area (R.Pop.Cinese)  
Capitale Sociale: Remimbi 6.025.724 i.v.  
(Controllata indirettamente per il 100% del capitale sociale in quanto posseduta direttamente da Montefarmaco OTC S.p.A per il 100% del capitale sociale)

Tale metodo prevede l'integrale attrazione di attività e passività e di costi e ricavi delle imprese appartenenti all'area di consolidamento, indipendentemente dalla percentuale di partecipazione della consolidante.

Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidato espongono tutti gli elementi della capogruppo e delle altre società incluse nel consolidamento al netto delle rettifiche successivamente illustrate.

Le seguenti partecipazioni, sono state valutate con il metodo del patrimonio netto:

- Dermophysiologique S.r.l.  
Via IV Novembre, 92 – Bollate (MI)  
Capitale Sociale: Euro 52.000 i.v.  
(Collegata direttamente per il 45% del capitale sociale)
- A&R Pharma S.r.l.  
Via Cave, 178 – Botticino (BS)  
Capitale Sociale: Euro 153.000 i.v.  
(Collegata direttamente per il 34,64% del capitale sociale)
- Esoform S.r.l..  
Viale Del Lavoro, 92 – Rovigo (RO)  
Capitale Sociale: Euro 1.000.000 i.v.  
(Collegata direttamente per il 25% del capitale sociale)
- EF&P S.r.l..  
Viale Parioli, 160 – Roma (RM)  
Capitale Sociale: Euro 10.000,00 i.v.  
(Collegata direttamente per il 40% del capitale sociale)

Per il consolidamento è stato utilizzato l'ultimo bilancio d'esercizio delle singole società approvato dalle rispettive assemblee o dai propri organi amministrativi, eventualmente riclassificato e rettificato per uniformarlo ai principi contabili e ai criteri di presentazione adottati dal Gruppo. Si informa che per la società A&R Pharma S.r.l. i valori di Patrimonio Netto sono riferiti all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

### **Principi di consolidamento**

Nella redazione del bilancio consolidato sono stati seguiti i seguenti principi:

- Il valore contabile della partecipazione nella società consolidata è stato eliminato contro la corrispondente quota di patrimonio netto posseduta. La differenza risultante dalla eliminazione è attribuita, se del caso, alle singole voci di bilancio che le giustificano e, per il residuo, se positivo, alla voce dell'attivo immobilizzato denominata "Differenza da consolidamento". La "Differenza da consolidamento" così determinata viene ammortizzata in base alla durata ritenuta congrua per rappresentare l'utilità futura dell'investimento effettuato. Se negativa, la differenza residua viene iscritta nella voce del patrimonio netto "Riserva di consolidamento" o in apposito "Fondo di consolidamento per rischi e oneri futuri", in osservanza del criterio dell'art. 33, comma 3, del d.lgs. 127/91.
- Le eventuali quote di patrimonio netto di competenza di azionisti terzi sono iscritte nell'apposita voce dello stato patrimoniale.
- Nel conto economico è evidenziata separatamente la quota di risultato di competenza di terzi.
- I rapporti patrimoniali ed economici tra le società incluse nell'area di consolidamento sono stati totalmente elisi.
- Gli utili e le perdite emergenti da operazioni tra società consolidate, che non siano realizzati con operazioni con terzi, sono stati eliminati.

### **Criteri di valutazione**

Il Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2024 è stato redatto in conformità alla normativa del Codice Civile, così come modificata dal D. Lgs. 17 gennaio 2003, n. 6 e successive integrazioni e modificazioni, interpretata dai principi contabili italiani emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ("OIC").

I criteri utilizzati nella formazione del consolidato chiuso al 31 dicembre 2024 sono quelli utilizzati nel bilancio d'esercizio della Capogruppo che redige il Bilancio consolidato.

La valutazione delle voci di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o passività, per evitare compensi tra perdite che dovevano essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente ed attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono, e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi e pagamenti).

La valutazione, tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato che esprime il principio della prevalenza della sostanza sulla forma - obbligatoria laddove non espressamente in contrasto con altre norme specifiche sul bilancio consolidato - consente la rappresentazione delle operazioni secondo la realtà economica sottostante gli aspetti formali.

In particolare, i criteri di valutazione adottati sono stati i seguenti.

### **Immobilizzazioni Immateriali**

I Costi pluriennali sono iscritti sulla base del prezzo pagato o del costo sostenuto e direttamente ammortizzati con il consenso dell'Organo di controllo (Sindaco Unico), ove richiesto dalla legge, in considerazione della loro utilità pluriennale, in quote costanti.

Le aliquote d'ammortamento utilizzate, invariate rispetto ai precedenti esercizi, sono le seguenti:

Spese di impianto ed ampliamento	20%
Costi di ricerca e sviluppo dossier	20%
Marchi e Brevetti	10%
Software	20%
Avviamento	10%
Altre immobilizzazioni immateriali	20%
Differenze da consolidamento	20%

#### **Immobilizzazioni materiali**

Le Immobilizzazioni materiali sono esposte al netto dei rispettivi ammortamenti e valutate al costo di acquisto. Le Immobilizzazioni materiali, la cui durata è limitata nel tempo, sono sistematicamente ammortizzate sulla base della stimata vita utile.

Nel caso in cui, indipendentemente dall'ammortamento già contabilizzato, risulti una perdita durevole di valore, l'immobilizzazione viene corrispondentemente svalutata mediante l'iscrizione di un apposito fondo rettificativo. Se in esercizi successivi vengono meno i presupposti della svalutazione, viene ripristinato il valore originario, rettificato dei soli ammortamenti.

Le aliquote di ammortamento utilizzate, invariate rispetto ai precedenti esercizi, sono le seguenti:

Immobili	5,5%
Impianti e macchinari	10%
Attrezzatura varia e minuta	40%
Attrezzatura specifica	7,5%
Stampi e fustelle	12%
Impianto fotovoltaico	9%
Beni inferiori a € 516,46	100%
Macchine ordinarie d'ufficio	12%
Macchine e attrezzature elettroniche ufficio	20%
Autoveicoli da trasporto	20%
Automezzi	25%
Impianti telefonici e cellulari	20%

Per le immobilizzazioni acquistate nel corso dell'esercizio, le aliquote d'ammortamento sono state ridotte alla metà.

#### **Svalutazione per perdite durevoli di valore**

Le svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, vengono contabilizzate secondo quanto prescrive il Principio Contabile OIC 9.

Il Gruppo valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, il Gruppo procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione.

In particolare se il valore recuperabile di un'immobilizzazione (ossia il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo) è inferiore al suo valore contabile l'immobilizzazione viene rilevata a tale minor valore. La differenza è imputata nel conto economico come perdita durevole di valore ed è rilevata nel conto economico nella voce B10c). Se in esercizi successivi vengono meno i motivi della svalutazione, viene ripristinato il valore originario rettificato dei soli ammortamenti. I ripristini di valore sono rilevati, analogamente, nella voce A5.

Se non è possibile stimare il valore recuperabile della singola immobilizzazione, il Gruppo determina il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa alla quale l'immobilizzazione appartiene. Ciò si verifica quando le singole immobilizzazioni non generano flussi di cassa in via autonoma rispetto alle altre immobilizzazioni. In tale ipotesi, qualora il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi di cassa (UGC) risultasse inferiore al suo valore contabile, la riduzione del valore contabile delle attività che fanno parte dell'UGC è imputata in primo luogo al valore dell'avviamento allocato sull'UGC e, successivamente, alle altre attività proporzionalmente, sulla base del valore contabile di ciascuna attività che fa parte dell'UGC.

In assenza di indicatori di potenziali perdite di valore non si procede alla determinazione del valore recuperabile.

### Partecipazioni immobilizzate

Le Partecipazioni in società collegate sono iscritte alla corrispondente frazione di Patrimonio netto.

In sede di prima rilevazione il costo di acquisto della partecipazione viene posto a confronto con il valore della corrispondente quota del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio della partecipata. Una differenza iniziale positiva (ossia quando il costo sostenuto per l'acquisto della partecipazione è superiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile della partecipata) viene mantenuta nel valore di iscrizione della partecipazione se riconducibile a maggiori valori dell'attivo dello stato patrimoniale della partecipata o alla presenza di avviamento, ed indicandone le ragioni nella Nota Integrativa; tale differenza deve essere ammortizzata per la parte attribuibile ai beni ammortizzabili, compreso l'avviamento. Diversamente, il valore iniziale della partecipazione è oggetto di svalutazione e la differenza è imputata a Conto Economico nella voce D19a) "svalutazioni di partecipazioni". In presenza di una differenza iniziale negativa (ossia quando il costo sostenuto per l'acquisto della partecipazione è inferiore alla corrispondente frazione di patrimonio netto contabile della partecipata), se questa non è riconducibile alla previsione di perdite ma al compimento di un buon affare, la partecipazione viene iscritta al maggior valore del patrimonio netto rettificato della partecipata rispetto al prezzo di costo, iscrivendo quale contropartita, all'interno della voce AVI "Altre riserve", una Riserva per plusvalori di partecipazioni acquisite, non distribuibile. Se la differenza iniziale negativa è invece dovuta alla presenza di attività iscritte per valori superiori al loro valore recuperabile o passività iscritte ad un valore inferiore al loro valore di estinzione o, ancora, alla previsione di risultati economici sfavorevoli, la partecipazione è iscritta inizialmente per un valore pari al costo sostenuto. Il valore di iscrizione originario della partecipazione così determinato viene modificato nei periodi successivi all'acquisizione per tener conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata. In particolare l'utile o la perdita d'esercizio della partecipata, debitamente rettificati, per eliminare gli effetti di operazioni intra societarie e per tener conto di altre eventuali rettifiche necessarie secondo l'OIC 17, sono imputati nel Conto Economico della partecipante, per la quota di sua pertinenza, secondo il principio di competenza economica nella voce D18 a) "rivalutazioni di partecipazioni" o D19 a) "svalutazioni di partecipazioni" con contropartita, rispettivamente, l'incremento o riduzione delle voci delle partecipazioni interessate iscritte nell'attivo immobilizzato.

### Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono rilevati dalla data di sottoscrizione del contratto, a partire da quando il Gruppo è soggetto ai relativi diritti ed obblighi.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 2426, comma 1, numero 11-bis, del codice civile e dell'OIC 32, gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono valutati al fair value sia alla data di rilevazione iniziale sia ad ogni data successiva di chiusura del bilancio. L'iscrizione e la variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente sono rilevate in bilancio con modalità differenti a seconda che l'operazione in strumenti finanziari derivati sia qualificabile (ed effettivamente designata) come operazione di copertura di rischi finanziari o meno.

### Operazioni qualificabili (e designate) come di copertura

Il Gruppo alla data di chiusura dell'esercizio 2024 non ha in essere operazioni in strumenti finanziari derivati per coprirsi dal rischio di tasso d'interesse.

### Rimanenze

Le Rimanenze sono iscritte in bilancio al minore tra il costo d'acquisto o di produzione ed il valore di mercato. La metodologia di determinazione di costo utilizzata è il FIFO ed è invariata rispetto allo scorso esercizio.

Le rimanenze obsolete o a lento rigiro sono svalutate, tenendo conto delle possibilità di utilizzo e realizzo, mediante accantonamenti in appositi fondi portati a diretta diminuzione della corrispondente voce dell'Attivo.

Le svalutazioni, effettuate per adeguare il costo ai valori di mercato vengono eliminate in esercizi successivi se vengono meno i motivi delle stesse.

### Crediti

I crediti originati da ricavi per operazioni di vendita di beni o prestazione di servizi sono rilevati nell'attivo circolante in base al principio della competenza quando si verificano le condizioni per il riconoscimento dei relativi ricavi.

I crediti che si originano per ragioni differenti sono iscritti se sussiste "titolo" al credito e dunque quando essi rappresentano effettivamente un'obbligazione di terzi verso l'impresa; se di natura finanziaria sono classificati tra le immobilizzazioni finanziarie, con indicazione della quota esigibile entro l'esercizio successivo.

I crediti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale, e nei limiti del loro presumibile valore di realizzazione e, pertanto, sono esposti nello Stato Patrimoniale al netto del relativo fondo di svalutazione ritenuto adeguato a coprire le perdite per inesigibilità ragionevolmente prevedibili.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il credito viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i premi, gli sconti, gli abbuoni ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. Tali costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del credito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il credito (ed il corrispondente ricavo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri più gli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di crediti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del credito così determinato ed il valore a termine viene rilevata a conto economico come provento finanziario lungo la durata del credito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo.

Nel caso di crediti finanziari, la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra gli oneri o tra i proventi finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi attivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del credito.

Il valore dei crediti è ridotto successivamente per l'ammontare ricevuto, sia a titolo di capitale sia di interessi, nonché per le eventuali svalutazioni per ricondurre i crediti al loro valore di presumibile realizzo o per le perdite.

Il Gruppo presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei crediti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del credito, e i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è stata omessa l'attualizzazione, gli interessi sono stati computati al nominale ed i costi di transazione sono stati iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del credito a rettifica degli interessi attivi nominali. A tal proposito si ricorda che tutti i crediti commerciali del Gruppo presentano scadenza entro i 12 mesi.

#### **Crediti verso società del gruppo**

I crediti verso imprese collegate o controllanti, come definite ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile, sono rilevati nelle apposite voci BIII o CII.

Tali voci accolgono anche i crediti verso le controllanti di livello superiore al primo, ossia le controllanti che controllano la società, indirettamente, tramite loro controllate intermedie.

I crediti verso imprese soggette a comune controllo (cd imprese sorelle), diverse dalle imprese collegate o controllanti, sono rilevati tra i crediti verso altri, rispettivamente nelle voci BIII o nella voce CII "crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti".

#### **Attività Finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La voce comprende sia partecipazioni in società detenute a scopo speculativo e limitatamente nel tempo sia investimenti temporanei di liquidità in strumenti finanziari, quali obbligazioni. Sono valorizzati al minore tra il costo di acquisto ed il valore di mercato rispettivamente dell'Equity - definito applicando i multipli finanziari mediamente applicati nelle negoziazioni di quote societarie di analoghe società - ed obbligazionario al 31 dicembre.

#### **Disponibilità liquide**

I depositi bancari, i depositi postali e gli assegni (di conto corrente, circolari e assimilati) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo che coincide col valore nominale in assenza di situazioni di difficile esigibilità. Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

### Ratei e risconti

Sono iscritte in tali voci le quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, secondo il criterio della competenza economica e temporale. In base a tale criterio, la rilevazione di un rateo o di un risconto avviene quando sussistono le seguenti condizioni:

- il contratto inizia in un esercizio e termina in uno successivo;
- il corrispettivo delle prestazioni è contrattualmente dovuto in via anticipata o posticipata rispetto a prestazioni comuni a due o più esercizi consecutivi;
- l'entità dei ratei e risconti varia con il trascorrere del tempo.

Non sono inclusi tra i ratei ed i risconti i proventi e gli oneri la cui competenza è maturata per intero nell'esercizio cui si riferisce il bilancio o in quelli successivi.

Alla fine di ciascun esercizio si verifica se le condizioni che hanno determinato la rilevazione iniziale del rateo o del risconto siano ancora rispettate; se necessario, sono apportate le necessarie rettifiche di valore. Tale valutazione tiene conto non solo del trascorrere del tempo ma anche dell'eventuale recuperabilità dell'importo iscritto in bilancio.

### Debiti

I debiti originati da acquisizioni di beni sono iscritti nello stato Patrimoniale quando rischi, oneri e benefici significativi connessi alla proprietà sono stati trasferiti sotto il profilo sostanziale. I debiti relativi a servizi sono rilevati quando i servizi sono stati resi, ossia la prestazione è stata effettuata.

I debiti finanziari sorti per operazioni di finanziamento e i debiti sorti per ragioni diverse dall'acquisizione di beni e servizi sono rilevati quando esiste l'obbligazione dell'impresa verso la controparte, individuata sulla base delle norme legali e contrattuali.

I debiti sono valutati in bilancio al costo ammortizzato, tenuto conto del fattore temporale.

Se il tasso di interesse dell'operazione non è significativamente differente dal tasso di mercato, il debito è inizialmente iscritto ad un valore pari al valore nominale al netto di tutti i costi di transazione e di tutti i premi, gli sconti e gli abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. Tali costi di transazione, quali le spese accessorie per ottenere finanziamenti, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono ripartiti lungo la durata del debito utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

Quando invece risulta che il tasso di interesse dell'operazione desumibile dalle condizioni contrattuali sia significativamente differente dal tasso di mercato, il debito (ed il corrispondente costo in caso di operazioni commerciali) viene inizialmente iscritto ad un valore pari al valore attuale dei flussi finanziari futuri e tenuto conto degli eventuali costi di transazione. Il tasso utilizzato per attualizzare i flussi futuri è il tasso di mercato.

Nel caso di debiti sorti da operazioni commerciali, la differenza tra il valore di rilevazione iniziale del debito così determinato e il valore a termine viene rilevata a conto economico come onere finanziario lungo la durata del debito utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo. Nel caso di debiti finanziari la differenza tra le disponibilità liquide erogate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri, determinato utilizzando il tasso di interesse di mercato, è rilevata tra i proventi o tra gli oneri finanziari del conto economico al momento della rilevazione iniziale, salvo che la sostanza dell'operazione o del contratto non inducano ad attribuire a tale componente una diversa natura. Successivamente gli interessi passivi maturandi sull'operazione sono calcolati al tasso di interesse effettivo ed imputati a conto economico con contropartita il valore del debito.

Il valore dei debiti è ridotto successivamente per l'ammontare pagato, sia a titolo di capitale sia di interessi.

Il Gruppo presume non rilevanti gli effetti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato e dell'attualizzazione quando la scadenza dei debiti è entro i 12 mesi, tenuto conto anche di tutte le considerazioni contrattuali e sostanziali in essere alla rilevazione del debito, ed i costi di transazione ed ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono di importo non significativo. In tale caso è omessa l'attualizzazione e gli interessi sono computati al nominale ed i costi di transazione sono iscritti tra i risconti ed ammortizzati a quote costanti lungo la durata del debito a rettifica degli interessi passivi nominali. A tal proposito si ricorda che tutti i debiti commerciali del Gruppo presentano scadenza entro i 12 mesi e, pertanto, non si è proceduto all'applicazione del costo ammortizzato.

### Debiti verso società del gruppo

Le voci D9, D10 e D11 accolgono rispettivamente i debiti verso imprese collegate e controllanti, come definite ai sensi dell'articolo 2359 Codice Civile. Tali debiti hanno indicazione separata nello schema di bilancio.

I debiti verso imprese soggette a comune controllo (cd. imprese sorelle), diverse dalle imprese controllate, collegate o controllanti, sono rilevati nella voce D11-bis.

**Fondi per rischi ed oneri**

I fondi per rischi sono iscritti per passività di natura determinata ed esistenza probabile, i cui valori sono stimati. Si tratta, quindi, di passività potenziali connesse a situazioni già esistenti alla data di bilancio, ma caratterizzate da uno stato d'incertezza il cui esito dipende dal verificarsi o meno di uno o più eventi in futuro.

I fondi per oneri sono iscritti a fronte di passività di natura determinata ed esistenza certa, stimate nell'importo o nella data di sopravvenienza, connesse a obbligazioni già assunte alla data di bilancio, ma che avranno manifestazione numeraria negli esercizi successivi.

Gli accantonamenti sono quantificati sulla base di stime che tengono presenti tutti gli elementi a disposizione, nel rispetto dei postulati della competenza e della prudenza. Non si è proceduto alla costituzione di fondi rischi generici privi di giustificazione economica.

Le passività potenziali, allorquando esistenti, sono rilevate in bilancio e iscritte nei fondi solo se ritenute probabili e se l'ammontare del relativo onere risulta stimabile con ragionevolezza. Non si è tenuto conto pertanto dei rischi di natura remota mentre nel caso di passività potenziali ritenute possibili, ancorché non probabili, sono state indicate in nota integrativa informazioni circa la situazione d'incertezza, ove rilevante, che procurerebbe la perdita, l'importo stimato o l'indicazione che lo stesso non può essere determinato, altri possibili effetti se non evidenti, l'indicazione del parere della direzione dell'impresa e dei suoi consulenti legali ed altri esperti, ove disponibili.

I fondi per rischi e oneri non sono oggetto di attualizzazione.

**Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato**

L'indennità di fine rapporto è accantonata in base all'anzianità maturata dai singoli dipendenti alla data di bilancio in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Tale passività è soggetta a rivalutazione ai sensi dell'art. 2120 del Codice Civile.

**Beni in leasing**

I beni strumentali, oggetto di leasing finanziario, sono iscritti in bilancio in conformità alle attuali disposizioni in materia, le quali prevedono la contabilizzazione dei canoni di leasing tra i costi d'esercizio.

Non sono fornite nella Nota Integrativa informazioni complementari relative alla rappresentazione dei contratti di locazione finanziaria secondo il metodo finanziario in quanto scarsamente significative anche in termini quantitativi.

**Costi e Ricavi**

I Costi sono iscritti in bilancio in base al criterio della competenza economica.

I Ricavi sono rilevati al momento del trasferimento della proprietà, rappresentato di norma dalla spedizione della merce, mentre i ricavi per servizi sono riconosciuti per competenza, secondo quanto stabilito dai contratti.

Nella voce "altri ricavi e proventi" sono inclusi i componenti positivi di reddito, non finanziari derivanti unicamente dalla gestione accessoria. Viene data in tale voce indicazione separata degli eventuali contributi in conto esercizio

**Proventi e oneri finanziari**

Includono tutti i componenti positivi e negativi del risultato economico d'esercizio connessi con l'attività finanziaria del Gruppo e vengono riconosciuti in base alla competenza temporale di maturazione.

**Imposte sul reddito e imposte differite**

Le Imposte del periodo sono determinate sulla base di una realistica previsione degli oneri da assolvere, in applicazione della vigente normativa fiscale.

Le Imposte differite riflettono gli effetti fiscali significativi derivanti dalle differenze di natura temporanea tra i valori fiscali delle attività e delle passività ed i corrispondenti valori di bilancio.

In ossequio al principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, oltre alle imposte differite relative a tutte le poste che ne danno origine, devono essere rilevate in bilancio anche le imposte anticipate, in base alle differenze temporanee tra il valore attribuito alle attività e passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito alle stesse attività e passività ai fini fiscali.

Le attività derivanti da imposte anticipate non sono rilevate, nel rispetto del principio della prudenza, qualora non vi sia la ragionevole certezza dell'esistenza, negli esercizi in cui si riverseranno le relative differenze temporanee, di un reddito imponibile non inferiore all'ammontare delle differenze che saranno annullate.

## ATTIVITÀ

### Immobilizzazioni

#### Immobilizzazioni immateriali

L'importo di Euro 1.936.089 è composto da:

#### Costi di impianto ed ampliamento

La voce ammonta ad Euro 2.056.

#### Costi di sviluppo

La voce ammonta ad Euro 306.592 con un investimento netto di Euro 228.240 dovuto al recente acquisto di AIC di specialità medicinale da parte della controllata Montefarmaco OTC S.p.A.

#### Diritti di Brevetto Industriale

La voce ammonta ad Euro 9.009 ed è relativa a brevetti relativi ad un dispositivo intra-orale e un tappo dosatore.

#### Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La voce pari ad Euro 6.368 si riferisce marchi di proprietà del Gruppo.

#### Avviamento

La voce pari ad Euro 268.167 si riferisce agli avviamenti rilevati dalla controllata Montefarmaco OTC S.p.A. in occasione dell'incorporazione delle società Afom Medical S.r.l. e Brux S.r.l., titolari di marchi e brevetti attualmente distribuiti in farmacia.

#### Altre

E' pari ad Euro 1.033.027 ed è essenzialmente costituita dalle spese sostenute dalla Montefarmaco OTC S.p.A. per le opere di ampliamento e miglioria degli uffici e di impianti della controllata e di proprietà di terzi, oltre ai costi per la realizzazione ed implementazione di un nuovo Software.

#### Differenza da consolidamento

Ammonta si azzera nell'esercizio per il completamento dei relativi piani di ammortamento.

#### Immobilizzazioni in corso

Ammonta ad Euro 310.870 e si riferisce agli acconti pagati a fornitori terzi per attività di aggiornamento dei dossier della controllata Montefarmaco OTC S.p.A.

	31/12/2023	Incrementi netti	Amm.ti	31/12/2024
Costi di impianto ed ampliamento	8.916	-	-6.860	2.056
Costi di sviluppo	186.000	228.240	-107.648	306.592
Diritti di Brevetto Industriale	15.293	-	-6.284	9.009
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	72.486	-16.460	-49.658	6.368
Avviamento	571.355	-	-303.188	268.167
Altre	1.169.160	323.819	-459.952	1.033.027
Differenze da consolidamento	335.552	-308.160	-27.392	-
Immobilizzazioni in corso	343.530	-32.660	-	310.870
<b>Totale</b>	<b>2.702.292</b>	<b>194.779</b>	<b>-960.982</b>	<b>1.936.089</b>

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni al lordo dei relativi ammortamenti:

	31/12/2023	Incrementi/ Riclassifiche	Decrementi	31/12/2024
Costi di impianto ed ampliamento	69.873	-	-15.010	54.863
Costi di sviluppo	1.115.331	228.240	-	1.343.571
Diritti di Brevetto Industriale	444.001	-	-	444.001
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	1.057.743	-20.600	-	1.037.143
Avviamento	4.031.870	-	-	4.031.870
Altre	1.971.800	354.428	-	2.326.228
Differenze da consolidamento	1.677.750	-	-308.160	1.369.590
Immobilizzazioni in corso	343.530	-32.660	-	310.870
<b>Totale</b>	<b>10.711.898</b>	<b>529.408</b>	<b>-323.170</b>	<b>10.918.136</b>

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti dei relativi fondi ammortamento:

	31/12/2023	Amm.ti	Decrementi/ Riclassifiche	31/12/2024
Costi di impianto ed ampliamento	60.957	6.860	-15.010	52.807
Costi di sviluppo	929.331	107.648	-	1.036.979
Diritti di Brevetto Industriale	428.708	6.284	-	434.992
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	985.257	49.658	-4.140	1.030.775
Avviamento	3.460.515	303.188	-	3.763.703
Altre	802.640	459.952	30.609	1.293.201
Differenze da consolidamento	1.342.198	27.392	-	1.369.590
Immobilizzazioni in corso	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>8.009.606</b>	<b>960.983</b>	<b>11.459</b>	<b>8.982.047</b>

### **Immobilizzazioni materiali**

#### *Terreni e fabbricati*

Ammonta ad Euro 6.483.090 e comprende tre immobili di Bollate (MI) pari ad Euro 5.062.160 ed il valore di acquisto degli immobili residenziali dati in locazione a terzi per Euro 1.420.930. La Capogruppo, nei precedenti esercizi, ha effettuato la rivalutazione di cui alla Legge 126 del 2020 articolo 110 di un solo immobile sito in Bollate Via IV Novembre 92 acquistato nel 2002 allineando il valore storico di carico a valori correnti utilizzando come riferimento una perizia fatta ai fini assicurativi ed il valore di mercato rilevato dalle banche dati OMI per immobili simili sul territorio di riferimento. La rivalutazione ammontava ad Euro 3.235.000.

#### *Impianti e macchinari*

La voce impianti e macchinari accoglie principalmente gli impianti produttivi e i macchinari utilizzati dalla Capogruppo e dalla controllata Montefarmaco OTC S.p.A. e pari ad Euro 1.004.266.

#### *Attrezzature industriali e commerciali*

Le attrezzature industriali e commerciali ammontano ad Euro 311.178 e riguardano quasi esclusivamente la controllante.

#### *Altri beni*

Gli altri beni pari ad Euro 1.212.816 riguardano prevalentemente mobili e macchine elettroniche d'ufficio oltre ad autovetture e mezzi di trasporto in gestione alle società del Gruppo.

Nel corso dell'esercizio non si sono operate svalutazioni del costo storico dei cespiti in oggetto. Non sono stati imputati oneri finanziari ai conti dell'attivo sopra esposti.

	31/12/2023	Incrementi netti	Amm.ti	31/12/204
Terreni e Fabbricati	6.897.857	-	-414.767	6.483.090
Impianti e Macchinario	1.129.621	6.803	-132.158	1.004.266
Attrezzature industriali e commerciali	328.300	142.472	-159.594	311.178
Altri beni	1.222.582	282.727	-292.493	1.212.816
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.500	139.818	-	142.318
<b>Totale</b>	<b>9.580.860</b>	<b>571.820</b>	<b>-999.012</b>	<b>9.153.668</b>

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni al lordo dei relativi ammortamenti:

	31/12/2023	Incrementi Riclassifiche	Decrementi	31/12/2024
Terreni e Fabbricati	10.368.169	-	-	10.368.169
Impianti e Macchinario	1.820.689	6.803	-	1.827.492
Attrezzature industriali e commerciali	1.055.068	142.472	-	1.197.540
Altri beni	2.068.491	282.867	-876	2.350.482
Immobilizzazioni in corso ed acconti	2.500	139.818	-	142.318
<b>Totale</b>	<b>15.314.917</b>	<b>571.960</b>	<b>-876</b>	<b>15.886.001</b>

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti dei relativi fondi ammortamento:

	31/12/2023	Amm.ti	Decrementi	31/12/2024
Terreni e Fabbricati	-3.470.312	-414.767	-	-3.885.079
Impianti e Macchinario	-691.068	-132.158	-	-823.226
Attrezzature industriali e commerciali	-726.768	-159.594	-	-886.362
Altri beni	-845.909	-292.493	736	-1.137.666
Immobilizzazioni in corso ed acconti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>-5.734.057</b>	<b>-999.012</b>	<b>736</b>	<b>-6.732.333</b>

#### Immobilizzazioni finanziarie

Le *Partecipazioni*, pari ad Euro 4.056.245 ed esposte nella voce, comprendono il valore delle partecipazioni valutate ad Equity delle seguenti società collegate:

	31/12/2023	Incrementi	Decrementi	Svalutazioni / Rivalutazioni	31/12/2024
Biogei Cosmetici S.r.l.	2.718.792	-	-2.718.792	-	-
Dermophysiologique S.r.l.	313.117	-	-	626	313.743
A&R Pharma S.r.l.	526.178	-	-	-51.197	474.981
Esoform S.r.l.	1.838.535	-	-	-215.547	1.622.988
EF&P S.r.l.	-	2.004.000	-	-359.467	1.644.533
<b>Totale Collegate</b>	<b>5.396.622</b>	<b>2.004.000</b>	<b>-2.718.792</b>	<b>-625.585</b>	<b>4.056.245</b>

I *Crediti immobilizzati*, pari ad Euro 729.306 rispetto al precedente esercizio diminuiscono di Euro 206.279 principalmente per effetto della restituzione di prestiti concessi dalla Capogruppo alle proprie collegate e sono costituiti da:

Prestito soci F.cia S. Anna S.r.l.	Euro	60.000	società collegata
Prestito soci A&R Pharma S.r.l.	Euro	250.000	società collegata
Prestito soci Dermiphysiologique S.r.l.	Euro	93.750	società collegata
Prestito soci Colle S.r.l.	Euro	250.000	società collegata
Pegno su obbligazioni	Euro	71.294	
Liquidazione Quarantasettimane S.r.l.	Euro	4.262	

La voce *Altri Titoli* comprende la sottoscrizione da parte della Capogruppo e della controllata Montefarmaco OTC Spa di una quota complessiva di Euro 2.000 nella Banca di Credito Cooperativo ICCREA, istituto con cui le due società collaborano.

**Attivo circolante****Rimanenze**

Le rimanenze sono costituite da materie prime pari ad Euro 3.151.993 e da prodotti finiti destinati alla vendita pari ad Euro 14.887.774 e sono tutte riferite alla controllata Montefarmaco OTC Spa.

I valori delle rimanenze complessivamente pari ad Euro 18.039.767 sono esposti al netto del "Fondo obsolescenza magazzino" che è stato calcolato per tenere conto dei beni per i quali si prevede un valore di realizzazione inferiore a quello di costo. Rispetto al precedente esercizio le rimanenze aumentano di Euro 1.663.616 quale conseguenza degli acquisti di prodotti finiti relativi ad una nuova concessione di vendita che entrerà in vigore dal prossimo gennaio 2025.

Il fondo obsolescenza di magazzino è pari ad Euro 460.000 ed è aumentato rispetto allo scorso esercizio di Euro 274.000.

**Crediti**

I *crediti verso clienti* al 31 dicembre 2024 sono tutti di natura commerciale ed ammontano ad Euro 34.664.055, principalmente riferiti alla controllata Montefarmaco OTC S.p.A.. Rispetto allo scorso esercizio aumentano di Euro 1.932.775 principalmente per effetto degli aumentati volumi di vendita.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti commerciali al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti pari ad Euro 190.000 (aumentato di Euro 70.000 rispetto al 2023). Tale fondo svalutazione è relativo alla sola controllata Montefarmaco OTC S.p.A..

I *crediti verso controllate* al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 11.847 con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 5.488.

I *crediti verso collegate* al 31 dicembre 2024 ammontano ad Euro 201.344 ed incrementano rispetto allo scorso esercizio di Euro 11.569.

I *crediti tributari* ammontano ad Euro 1.820.741 (Euro 812.699 al 31 dicembre 2023 con un incremento di Euro 1.008.042) e si riferiscono principalmente a crediti IVA.

I *crediti per imposte anticipate* (Euro 922.226) sono relativi principalmente agli accantonamenti effettuati a fondi tassati e costi soggetti a ripresa temporanea.

I *crediti verso altri* pari ad Euro 449.903, contro gli Euro 497.631 del dicembre 2023, sono costituiti principalmente dai crediti per anticipazioni a fornitori per servizi.

**Crediti iscritti nell'attivo circolante - Ripartizione per area geografica**

Viene riportata di seguito la composizione per area geografica dei crediti lordi iscritti nell'Attivo Circolante.

	Italia	Paesi UE	Paesi extra UE	Totale
Verso clienti (al netto del fondo)	34.145.121	351.269	167.665	34.664.055
Verso imprese controllate	11.847	-	-	11.847
Verso imprese collegate	201.344	-	-	201.344
Crediti tributari	1.820.741	-	-	1.820.741
Imposte anticipate	922.226	-	-	922.226
Verso altri	343.656	-	106.247	449.903
<b>Totale</b>	<b>37.444.935</b>	<b>351.269</b>	<b>273.912</b>	<b>38.070.116</b>

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La voce è comprende partecipazioni detenute a scopo speculativo ed investimenti temporanei di liquidità in obbligazioni emesse da società private e da Stato. Nel dettaglio:

- Farmacia Gilera S.r.l.	Euro	500.000	società controllata
- Farmacia S. Anna S.r.l.	Euro	95.160	società collegata
- Colle S.r.l.	Euro	22.040	società collegata
- Obbligazioni	Euro	5.349.647	

Rispetto al precedente esercizio, le partecipazioni diminuiscono di Euro 410.258 per effetto delle vendite delle partecipazioni in Suavinex Italia Sr.l. e Farmacia Imbriani S.r.l., i cui effetti economici sono indicati in apposita sezione della nota integrativa. Le obbligazioni sono relative ad investimenti di liquidità effettuati a dicembre 2024.

### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide risultano, al 31 dicembre 2024, pari ad Euro 9.775.286 e sono quasi esclusivamente rappresentati dalla disponibilità di conto corrente e cassa presso le singole società consolidate. Lo scorso esercizio le disponibilità ammontavano ad Euro 5.652.938 con un incremento di Euro 4.122.348.

### **Ratei e risconti attivi**

La voce ammonta ad Euro 958.103 con un incremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 313.795 ed è relativa a proventi ed oneri la cui competenza è anticipata o posticipata rispetto alla manifestazione numeraria e/o documentale. Essi prescindono dalla data di pagamento o riscossione dei relativi proventi e oneri, comuni a due o più esercizi e ripartibili in ragione del tempo.

Al 31 dicembre 2024 sussistono risconti aventi durata superiore a cinque anni e pari ad Euro 64.972. Sono relativi alla controllata Montefarmaco OTC S.p.A..

**PASSIVITÀ****Patrimonio netto**

Il patrimonio netto consolidato è pari ad Euro 51.031.514 ed è così costituito:

*Capitale Sociale*

Il capitale sociale ammonta a complessivi Euro 300.000, interamente sottoscritto e versato, è diviso in quote del valore nominale di Euro 1,00.

*Riserva da sovrapprezzo*

Ammonta a Euro 12.000.496 e si riferisce alla riserva originatasi in occasione del conferimento societario.

*Riserva da rivalutazione*

Ammonta ad Euro 3.137.950 ed è relativa agli effetti netti della rivalutazione effettuata ai sensi dell'articolo 110 della Legge 126 del 2020. La riserva non è stata affrancata ai fini fiscali.

*Riserva legale*

Ammonta a Euro 60.000 e si riferisce alla riserva legale della Capogruppo.

*Riserva straordinaria*

Ammonta ad Euro 8.217.773 e si riferisce agli utili non distribuiti nel corso dei precedenti esercizi.

*Riserva da consolidamento*

È pari ad Euro 16.884.505 e corrisponde alla differenza di consolidamento delle seguenti società:

Montefarmaco OTC S.p.A.	Euro	16.754.458
Montefarmaco Shanghai	Euro	130.047

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserve	Riserve da consolid.	Risultato esercizio	Utili a nuovo	Totale
<b>PN al 31/12/23</b>	<b>300.000</b>	<b>60.000</b>	<b>20.383.689</b>	<b>15.548.423</b>	<b>7.059.766</b>	<b>-110.854</b>	<b>43.241.024</b>
Destinazione utile*			3.977.937	2.021.163	-7.059.766	1.060.666	-
Altri movimenti				-685.081		432.282	-252.799
Distribuzione riserve			-1.000.000				-1.000.000
Utile d'esercizio					9.006.898		9.006.898
<b>PN al 31/12/24</b>	<b>300.000</b>	<b>60.000</b>	<b>23.361.626</b>	<b>16.884.505</b>	<b>9.006.898</b>	<b>1.382.094</b>	<b>50.995.123</b>

\*Annullati i dividendi intra-gruppo

**Fondi per rischi e oneri**

Al 31 dicembre 2024 il fondo per rischi e oneri è così composto:

- il Fondo trattamento quiescenza e simili si riferisce alle somme accantonate nel 2024 a titolo di indennità di fine mandato in favore degli agenti di commercio (Euro 1.140.000) ed in favore degli amministratori della Montefarmaco OTC S.p.A. (Euro 27.500).
- il Fondo rischi ed oneri, pari ad Euro 4.493, comprende le differenze cambio conseguenti all'allineamento al tasso di cambio al 31 dicembre delle partite patrimoniali della controllata estera inclusa nell'area di consolidamento.
- La voce Altri costituita dal possibile costo per causa legale connessa alla risoluzione di un rapporto di lavoro della controllata Montefarmaco S.p.a. (Euro 60.000) ed al possibile ripianamento della perdite di esercizio 2023-2024 della A&R Pharma S.r.l. (Euro 400.000).

I Fondi si sono così movimentati:

	31/12/2023	Accantonamenti	Utilizzi	31/12/2024
Fondi Trattamento Fine Mandato	12.500	25.000	-	37.500
Fondi Trattamento Fine Rapporto Agenti	1.030.000	110.000	-	1.140.000
Di consolidamento per rischi ed oneri futuri	54.362	-	-49.869	4.493
Altri Fondi rischi	200.000	260.000	-	460.000
<b>TOTALI</b>	<b>1.296.862</b>	<b>395.000</b>	<b>-49.869</b>	<b>1.641.993</b>

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato ammonta ad Euro 1.481.442. La movimentazione del fondo è così riepilogata:

Saldo al 31 dicembre 2023	1.613.965
Accantonamenti	379.143
Liquidazioni	-511.666
Saldo al 31 dicembre 2024	1.481.442

#### Debiti

##### Debiti per obbligazioni

In data 19 dicembre 2019 è stata perfezionata dalla controllata Montefarmaco OTC S.p.A. l'operazione denominata "Basket Bond Lombardia" attraverso l'erogazione di un prestito obbligazionario non convertibile pari ad Euro 7.000.000 con scadenza dicembre 2028 e tasso di interesse effettivo del 3,04% (tasso fisso nominale 2,55%). Il valore iscritto a bilancio, Euro 3.967.008, è quello risultante dall'applicazione del costo ammortizzato. Il prestito obbligazionario è soggetto a covenants di natura patrimoniale-finanziaria che alla data del presente bilancio risultano rispettati.

##### Debiti verso Banche

Il saldo del debito verso banche al 31 dicembre 2024 ammonta ad Euro 7.964.146. Si rimanda alla nota integrativa della Capogruppo e della controllata Montefarmaco OTC S.p.A. per un esaustivo dettaglio.

##### Acconti

La voce si azzera al 31 dicembre 2024.

##### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, pari a Euro 19.612.585 con un incremento di Euro 3.728.734, si riferiscono a debiti di natura commerciale, principalmente della controllata Montefarmaco OTC S.p.A. derivanti dalla normale fornitura di merci e servizi.

##### Debiti verso collegate

La voce al 31 dicembre 2024 ammonta ad Euro 88.952 con un decremento di Euro 259.574 rispetto allo scorso esercizio.

##### Debiti tributari

La voce accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, ed ammonta ad Euro 745.757 con un decremento di Euro 12.716.

##### Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti di previdenza sono pari ad Euro 735.813 (Euro 638.105 al 31 dicembre 2023 con un incremento di Euro 97.708) e si riferiscono prevalentemente ai debiti dovuti a fine anno verso questi istituti per le quote a carico della società e dei dipendenti sui salari e stipendi maturati al 31 dicembre 2024.

##### Altri debiti

La voce ammonta ad Euro 1.125.471 contro Euro 882.039 a dicembre 2023 ed è costituita principalmente dal debito per ferie maturate e non godute e da retribuzioni e premi non ancora pagati ai dipendenti.

**Debiti - Ripartizione per area geografica**

Viene riportata di seguito la composizione per area geografica dei debiti:

	<b>Italia</b>	<b>Paesi UE</b>	<b>Paesi extra UE</b>	<b>Totale</b>
Obbligazioni	3.967.008	-	-	3.967.008
Verso banche	7.964.146	-	-	7.964.146
Acconti	-	-	-	-
Verso fornitori	18.816.351	454.372	341.862	19.612.585
Verso collegate	88.952	-	-	88.952
Debiti tributari	745.757	-	-	745.757
Debiti vs istituti prev.za e sicurezza sociale	735.813	-	-	735.813
Altri debiti	1.125.471	-	-	1.125.471
<b>Totale</b>	<b>33.443.498</b>	<b>454.372</b>	<b>341.862</b>	<b>34.239.732</b>

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice civile, si informa che al 31 Dicembre 2024 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**Ratei e risconti passivi**

Ammontano ad Euro 329.137, contro Euro 375.941 del 2023, e sono costituiti da partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31 dicembre 2024, ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

**Impegni e Garanzie concesse e ricevute****Impegni**

Debiti per leasing sottoscritti ed ancora da pagare al 31 dicembre 2024.	Euro	16.894
--	------	--------

**Garanzie**

Fidejussioni ricevute da terzi a garanzia di proprie obbligazioni	Euro	1.400
Fidejussioni concesse a terzi a garanzia di obbligazioni di partecipate	Euro	2.028.503

## CONTO ECONOMICO

### Valore della produzione

Il valore della produzione ammonta ad Euro 82.382.962 contro Euro 82.566.623 del precedente esercizio e con un decremento di Euro 183.661 e ripartito per le categorie di attività, è così composta:

	2024	2023
<i>Ricavi per vendita prodotti</i>	78.842.797	76.426.492
<i>Ricavi per servizi amministrativi</i>	287.421	272.237
<b>Totale Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b>	<b>79.130.218</b>	<b>76.698.729</b>
Variazioni rimanenze finali di prodotti	2.277.011	4.782.141
Contributi d'esercizio	6.254	17.089
<i>Ricavi per locazioni</i>	309.373	321.175
<i>Plusvalenze ordinarie</i>	92	115.714
<i>Ricavi non ricorrenti</i>	109.012	33.347
<i>Altri ricavi</i>	551.002	598.428
<b>Totale Ricavi e proventi diversi</b>	<b>969.479</b>	<b>1.068.664</b>

### Costi della produzione

I costi della produzione, pari ad Euro 73.495.179 contro Euro 73.253.469 del precedente esercizio con un incremento di Euro 241.710, possono essere così dettagliati:

	2024	2023
Costo del venduto	41.707.800	43.439.554
Costi per servizi	19.803.889	18.189.330
Costi per godimento beni di terzi	869.782	895.129
Costi per il personale dipendente	7.748.470	7.058.851
Ammortamenti imm.ni immateriali	960.982	1.211.993
Ammortamenti imm.ni materiali	999.011	965.123
Svalutazione di crediti	133.778	120.044
Accantonamenti	285.000	362.500
Oneri diversi di gestione	986.467	1.010.945

### Proventi e oneri finanziari

La voce comprende proventi ed oneri finanziari e sono costituiti principalmente da oneri finanziari e spese su finanziamenti bancari e prestiti obbligazionari per Euro 373.359 e da dividendi da società detenute a scopo speculativo per Euro 92.473. Rispetto al 2023 la voce diminuisce di Euro 1.641.117.

**Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Ammontano ad Euro -625.586 e sono originate dalle variazioni intervenute al patrimonio netto delle società con specifico riferimento alla quota di ammortamento del maggior valore attribuito in occasione dell'acquisto ed al risultato d'esercizio di pertinenza della Capogruppo conseguito dalle stesse:

Dermophysiologique S.r.l.	Euro	626
A&R Pharma S.r.l.	Euro	-51.197
Esoform S.r.l.	Euro	-215.548
EF&P S.r.l.	Euro	-359.467
<b>Totale Partecipazioni</b>	<b>Euro</b>	<b>-625.586</b>

**Imposte sul reddito d'esercizio**

Le imposte sul reddito d'esercizio sono state calcolate in ossequio alle disposizioni fiscali vigenti nei paesi in cui operano le società incluse nell'area di consolidamento. Sono costituite da imposte dirette di competenza dell'esercizio e dall'effetto netto, tra utilizzi ed accantonamenti, delle imposte anticipate per effetto di differenze temporanee dell'imponibile fiscale e perdite fiscali per Euro - 126.395.

**Prospetto di raccordo del patrimonio netto**

	Capitale Sociale	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Totale
Valori Civilistici di Montefarmaco Holding s.r.l.	300.000	23.421.626	9.517.618	33.239.244
Valori di carico e rettifiche di valore delle partecipazioni consolidate e di quelle valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-18.045.548	-2.648.791	-20.694.339
Valori delle imprese consolidate e di quelle valutate con il metodo del patrimonio netto, al netto delle quote di competenza degli azionisti terzi	-	29.772.267	6.262.651	36.034.918
Differenze da consolidamento a livello di consolidato di Gruppo	-	3.164.880	-749.580	2.415.300
Dividendi infragruppo	-	3.375.000	-3.375.000	-
Eliminazione degli utili complessivi infragruppo non realizzati, al netto del relativo effetto fiscale ed altre rettifiche minori	-	-	-	-
<b>TOTALE GRUPPO</b>	<b>300.000</b>	<b>41.688.225</b>	<b>9.006.898</b>	<b>50.995.123</b>
<b>TOTALE TERZI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>	<b>300.000</b>	<b>41.688.225</b>	<b>9.006.898</b>	<b>50.995.123</b>

### **Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio**

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti di rilievo che possano modificare la situazione patrimoniale e finanziaria della società risultate dal bilancio sottoposto alla Vostra approvazione. Ad oggi non sono emerse criticità in grado di influire negativamente sulla situazione economica e patrimoniale delle Società.

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del I trimestre 2025 mostra un ulteriore miglioramento dei principali indicatori di redditività del Gruppo.

### **Altre informazioni**

#### ***Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate***

Nell'esercizio 2024 sono state effettuate operazioni di natura commerciale nei confronti di società correlate, così come evidenziato nella Relazione sulla Gestione.

#### ***Informazioni relative agli accordi non risultanti dallo stato patrimoniale***

Le società del Gruppo non hanno in essere accordi non risultanti dallo Stato Patrimoniale Consolidato.

#### ***Informazioni relative ai compensi di Amministratori e Sindaci***

Si evidenzia che un membro del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo percepisce anche emolumenti dalla società controllata Montefarmaco OTC S.p.A.. La società controllata Montefarmaco OTC S.p.A. è dotata di Collegio Sindacale.

Il presente Bilancio consolidato, composto da Stato patrimoniale, Conto economico, Rendiconto finanziario e Nota integrativa, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico dell'esercizio per il Gruppo e corrisponde alle risultanze delle scritture contabili.





Shape the future  
with confidence



Partner  
in  
Growth



Deloitte  
Member  
of  
Deloitte  
Touche  
Tohmatsu

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

Al vertice della  
Monteferraro Holding S.p.A.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Monteferraro (il Gruppo), condotta dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, del conto economico e del rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e delle note integrative.

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

#### Elementi alla base del giudizio

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

#### Responsabilità degli amministratori o del sindaco unico per il bilancio consolidato

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

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

Il sindaco unico ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informazione finanziaria del Gruppo.

EY

Shape the Future  
with confidence

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

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

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

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



Shape the future  
with confidence

Alcune osservazioni di responsabilità delle attività di governo sono identificate ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la completezza pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

**Giudizi e dichiarazione di sensi dell'art. 14, comma 2, lettera c), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39**

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

Alcune tabelle procedure indicate nel principio di revisione (ISA Italia) n. 1208 al fine di:

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

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Montefarmaco al 31 dicembre 2024.

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

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e-ter), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base della conoscenza e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisita nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 15 aprile 2025

EY S.p.A.

  
Adriano Longhinotti  
(Revisore Legale)





Via IV Novembre, 92 - 20021 Bollate (MI) - Italy  
Tel +39 02 333091 - Fax +39 02 33301551  
[montefarmaco.com](http://montefarmaco.com)