

# RELAZIONI E BILANCIO **2025**







# SOMMARIO

## MONTEFARMACO HOLDING SRL

|                                                                               |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>ORGANI SOCIALI</b>                                                         | <b>Pag. 7</b>  |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</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</b>                                                          | <b>Pag. 60</b>  |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</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. 112</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. 140</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 2025**

**8° ESERCIZIO**

**Assemblea Ordinaria del 08 maggio 2026**

Bilancio certificato dalla EY S.p.A.

## ESERCIZIO 2025

### 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

EYS.p.A.

## RELAZIONE SULLA GESTIONE

### 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 2.493.700. Il Risultato della gestione al lordo delle imposte è positivo per Euro 396.945. 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 697.353. Il Risultato della gestione al lordo delle imposte è positivo per Euro 155.742

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

In qualità di holding, la Società ha percepito dividendi per Euro 3.435.000, realizzato plusvalenze nette dalla cessione di partecipazioni per Euro 200.000 oltre a compensi per attività di coordinamento pari ad Euro 600.000 e sostenuto costi di struttura pari ad Euro 1.442.683.

La sola gestione finanziaria, data da interessi attivi e da cedole su titoli, interessi passivi su conto corrente e su finanziamenti a medio lungo termine, plus/minusvalenze da attività di trading di obbligazioni e spese e commissioni bancarie ha invece comportato un risultato, al lordo delle imposte, negativo di Euro 11.739.

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

I costi afferenti questa gestione ammontano ad Euro 1.014.

### 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 2026 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 30 marzo 2026.

### 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 2025, 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 2025, la società ha sviluppato Ricavi delle Vendite per Euro 92.697.367 con un Utile Netto di Euro 6.005.808.

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  | 1.800              | 2.823.533        |
| Locazioni               | -                  | 648.027          |
| Interessi passivi       | 9.489              | -                |
| Dividendi               | -                  | 3.375.000        |
| <b>Totale</b>           | <b>11.289</b>      | <b>6.846.560</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; **"Interessi passivi"**: interessi di competenza calcolati sui finanziamenti a soci.

| Farmacia Gilera S.r.l. | Costi/Investimenti | Ricavi        |
|------------------------|--------------------|---------------|
| Prestazioni di servizi | -                  | 18.130        |
| Dividendi              | -                  | 60.000        |
| <b>Totale</b>          | <b>-</b>           | <b>78.130</b> |

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **ricavi - "Prestazioni di servizi"**: servizi relativi a contabilità, tesoreria, bilancio, dichiarazioni varie con relativi rimborsi spese. **Dividendi"**: distribuzione di utili deliberati prima della chiusura di bilancio della Società, contabilizzati per cassa.

### Collegate dirette

| Farmacia Sant'Anna S.r.l. | Costi/Investimenti | Ricavi       |
|---------------------------|--------------------|--------------|
| Prestazioni di servizi    | -                  | 9.000        |
| <b>Totale</b>             | <b>-</b>           | <b>9.000</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.

| Dermophysiologique S.r.l. | Costi/Investimenti | Ricavi         |
|---------------------------|--------------------|----------------|
| Prestazioni di servizi    | -                  | 252.369        |
| <b>Totale</b>             | <b>-</b>           | <b>252.369</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>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.p.A.</b>  | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------|
| Prestazioni di servizi | -                         | 6.140         |
| Interessi attivi       | -                         | 7.000         |
| Emolumenti             | -                         | 24.850        |
| <b>Totale</b>          | <b>-</b>                  | <b>37.990</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; **“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 | -                         | 10.290        |
| <b>Totale</b>          | <b>-</b>                  | <b>10.290</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>Farmacia Selvetti 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:

|                                                               | Commerciali/vari |              | Finanziari     |                  |
|---------------------------------------------------------------|------------------|--------------|----------------|------------------|
|                                                               | Crediti          | Debiti       | Crediti        | Debiti           |
| <b>Controllate dirette</b>                                    |                  |              |                |                  |
| Montefarmaco OTC S.p.A.                                       | 666.046          | 9.572        |                | 1.600.000        |
| Farmacia Gilera S.r.l.                                        | 3.660            |              |                |                  |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>669.706</b>   | <b>9.572</b> | <b>-</b>       | <b>1.600.000</b> |
| <b>Collegate dirette</b>                                      |                  |              |                |                  |
| Farmacia S. Anna S.r.l.                                       | 1.830            |              | 100.000        |                  |
| Dermophysiologique S.r.l.                                     | 192.739          |              |                |                  |
| Esoform S.p.A.                                                | 7.320            |              |                |                  |
| Colle S.r.l.                                                  |                  |              | 290.500        |                  |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>201.889</b>   | <b>-</b>     | <b>390.500</b> | <b>-</b>         |
| <b>Correlate (definite in accordo al principio IAS n. 24)</b> |                  |              |                |                  |
| Farmacia Selvetti S.r.l.                                      | 4.677            |              |                |                  |
| <b>Totale</b>                                                 | <b>4.677</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>         |

## INVESTIMENTI

Le risorse finanziarie destinate ad investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali nell'esercizio 2025 sono ammontate ad Euro 835.116 e sono così ripartite:

### BENI IMMATERIALI

|               |               |
|---------------|---------------|
| Software      | 10.000        |
| <b>Totale</b> | <b>10.000</b> |

### BENI MATERIALI

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Unità immobiliari   | 808.616        |
| Costruzioni leggere | 16.500         |
| <b>Totale</b>       | <b>825.116</b> |

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

Gli investimenti in *Unità Immobiliari* sono relativi all'acquisto di due nuove unità ad uso residenziale nelle zone di Milano e Bollate ed impianti ad esse connesse.

## PERSONALE

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

La composizione del personale per categoria è la seguente:

|               | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 2          | 2          |
| Quadri        | 6          | 6          |
| Impiegati     | 10         | 10         |
| <b>Totale</b> | <b>18</b>  | <b>18</b>  |

Nel corso del 2025 l'azienda ha investito in modo strutturato nella formazione continua del personale, con l'obiettivo di rafforzare competenze tecniche, normative, digitali e commerciali, a supporto della qualità, della compliance e della crescita del business. Le principali aree nelle quali si è svolta la formazione sono state:

#### Competenze economico-finanziarie

Sono stati attivati corsi in ambito Credit Management, con l'obiettivo di migliorare la gestione del credito e il presidio dei flussi finanziari, a supporto della solidità economica dell'azienda.

#### Innovazione digitale

Nel corso dell'anno è stata introdotta formazione specifica sulla AI Generativa, finalizzata a diffondere una maggiore consapevolezza sull'utilizzo responsabile delle nuove tecnologie digitali e sulle loro potenziali applicazioni nei processi aziendali.

## 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 relativo alle 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>2026</b>   | <b>2027</b>  | <b>2028</b>  | <b>2029</b> | <b>2030</b> | <b>oltre</b> | <b>Totale</b> |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| <b>Debiti a tasso variabile</b>       |               |              |              |             |             |              |               |
| Debiti chirografari                   | 1.112         | 1.153        | 1.196        | 851         |             |              | 4.312         |
| Scoperti c/c garantiti da portafoglio |               |              |              |             |             |              | -             |
| Debiti finanziari verso controllate   | 1.600         |              |              |             |             |              | 1.600         |
| <b>Totale</b>                         | <b>2.712</b>  | <b>1.153</b> | <b>1.196</b> | <b>851</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>5.912</b>  |
| <b>Debiti senza remunerazione</b>     |               |              |              |             |             |              |               |
| Debiti verso fornitori                | 303           |              |              |             |             |              | 303           |
| Debiti verso controllate              | 10            |              |              |             |             |              | 10            |
| Debiti verso collegate                |               |              |              |             |             |              | -             |
| Debiti verso correlate                |               |              |              |             |             |              | -             |
| Altri debiti                          | 923           |              |              |             |             |              | 923           |
| <b>Totale</b>                         | <b>1.236</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>1.236</b>  |
| <b>Crediti senza remunerazione</b>    |               |              |              |             |             |              |               |
| Crediti verso clienti                 | -13           |              |              |             |             |              | -13           |
| Crediti verso controllate             | -670          |              |              |             |             |              | -670          |
| Crediti verso collegate               | -202          |              |              |             |             |              | -202          |
| Crediti verso correlate               | -5            |              |              |             |             |              | -5            |
| Altri crediti                         | -406          |              |              |             |             |              | -406          |
| <b>Totale</b>                         | <b>-1.296</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-1.296</b> |
| <b>Crediti a tasso fisso</b>          |               |              |              |             |             |              |               |
| Crediti finanziari verso controllate  |               |              |              |             |             |              | -             |
| Crediti finanziari verso collegate    |               | -391         |              |             |             |              | -391          |
| Altri crediti finanziari              | -86           | -229         |              |             |             |              | -315          |
| <b>Totale</b>                         | <b>-86</b>    | <b>-620</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-706</b>   |
| <b>Totale</b>                         | <b>2.566</b>  | <b>533</b>   | <b>1.196</b> | <b>851</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>5.146</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

|               | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---------------|------------|------------|
| Dirigenti     | 3          | 3          |
| Quadri        | 27         | 27         |
| Impiegati     | 67         | 61         |
| <b>Totale</b> | <b>97</b>  | <b>91</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    | 96.452.696              | -                         |
| Costi della Produzione     | -87.720.211             | -19.122                   |
| <b>Risultato Operativo</b> | <b>8.732.485</b>        | <b>-19.122</b>            |
| Gestione Finanziaria       | -145.469                | 1.513                     |
| Attività Finanziarie       | -12.215                 | -                         |
| Imposte                    | -2.568.993              | -                         |
| <b>Risultato Netto</b>     | <b>6.005.808</b>        | <b>-17.609</b>            |

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        | 3.315.147               | -                         |
| Rimanenze               | 20.027.532              | -                         |
| Crediti                 | 35.203.345              | 29.568                    |
| Disponibilità liquide   | 4.896.128               | 73.567                    |
| Ratei e risconti        | -145.734                | -                         |
| Debiti                  | -26.733.496             | -                         |
| Fondi                   | -2.307.678              | -                         |
| <b>Patrimonio Netto</b> | <b>-34.255.245</b>      | <b>-103.135</b>           |

**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>95.260</b> |

*Collegate*

|                       |                           |               |
|-----------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Esoform S.p.A.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
| <b>Totale</b>         | <b>729.387</b>            | <b>37.990</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>143.363</b>            | <b>313.512</b> |

|                                  |                           |               |
|----------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Farmacia Sant'Anna S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
| <b>Totale</b>                    | <b>717</b>                | <b>15.093</b> |

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

|                       |                           |               |
|-----------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Glascol S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
| <b>Totale</b>         | <b>-</b>                  | <b>10.590</b> |

|                        |                           |               |
|------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Novalbit S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
| <b>Totale</b>          | <b>141.850</b>            | <b>42.770</b> |

|                                |                           |               |
|--------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Aurora Biosearch S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
| <b>Totale</b>                  | <b>173.846</b>            | <b>21.937</b> |

|                                 |                           |               |
|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| <b>Farmacia Selvetti S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
| <b>Totale</b>                   | <b>-</b>                  | <b>15.568</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.     | 8.545            |          |            |          |
| <b>Totale</b>              | <b>8.545</b>     | <b>-</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> |

|                           |                |                |                |          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------|
| <b>Collegate dirette</b>  |                |                |                |          |
| Esoform S.p.A.            | 7.555          | 168.880        |                |          |
| Colle S.r.l.              |                |                | 290.500        |          |
| Dermophysiologique S.r.l. | 235.262        | 116.875        |                |          |
| Farmacia Sant'Anna S.r.l. | 3.686          |                | 100.000        |          |
| <b>Totale</b>             | <b>246.503</b> | <b>285.755</b> | <b>390.500</b> | <b>-</b> |

|                          | Commerciali/vari |                | Finanziari |          |
|--------------------------|------------------|----------------|------------|----------|
|                          | Crediti          | Debiti         | Crediti    | Debiti   |
| <b>Correlate</b>         |                  |                |            |          |
| Aurora Biosearch S.r.l.  | 29               | 173.846        |            |          |
| Novalbit S.r.l.          | 3.120            | 35.256         |            |          |
| Farmacia Selveti. S.r.l. | 7.526            |                |            |          |
| <b>Totale</b>            | <b>10.675</b>    | <b>209.102</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> |



## BILANCIO D'ESERCIZIO

### PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

#### ATTIVO

|                                                                       | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                                       | Parziali      | Totali            | Parziali      | Totali            |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                                               |               |                   |               |                   |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                   |               |                   |               |                   |
| - Altre                                                               | 120.035       |                   | 161.427       |                   |
| - Immobilizzazioni in corso ed acconti                                | 10.000        |                   | -             |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                            |               | <b>130.035</b>    |               | <b>161.427</b>    |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                     |               |                   |               |                   |
| - Terreni e fabbricati                                                | 6.938.717     |                   | 6.483.090     |                   |
| - Impianti e macchinario                                              | 449.842       |                   | 480.682       |                   |
| - Attrezzature industriali e commerciali                              | 20.488        |                   | 11.040        |                   |
| - Altri beni                                                          | 37.841        |                   | 67.732        |                   |
| - Immobilizzazioni in corso ed acconti                                | 59.750        |                   | 142.318       |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                              |               | <b>7.506.638</b>  |               | <b>7.184.862</b>  |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                   |               |                   |               |                   |
| - Partecipazioni in                                                   |               |                   |               |                   |
| imprese controllate                                                   | 12.079.469    |                   | 12.079.469    |                   |
| imprese collegate                                                     | 6.838.968     |                   | 5.838.968     |                   |
| - Crediti verso                                                       |               |                   |               |                   |
| imprese collegate                                                     | 390.500       |                   | 653.750       |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                              | 390.500       |                   | 560.000       |                   |
| altre imprese                                                         | 314.769       |                   | 4.262         |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                              | 228.769       |                   | 4.262         |                   |
| - Altri titoli                                                        | 1.000         |                   | 1.000         |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                            |               | <b>19.624.706</b> |               | <b>18.577.449</b> |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                                        |               | <b>27.261.379</b> |               | <b>25.923.738</b> |
| <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                              |               |                   |               |                   |
| <b>Crediti</b>                                                        |               |                   |               |                   |
| - Verso clienti                                                       | 17.365        |                   | 24.547        |                   |
| - Verso imprese controllate                                           | 669.706       |                   | 560.682       |                   |
| - Verso imprese collegate                                             | 201.889       |                   | 159.307       |                   |
| - Crediti tributari                                                   | 223.620       |                   | 245.346       |                   |
| - Imposte anticipate                                                  | 11.542        |                   | -             |                   |
| - Verso altri                                                         | 170.201       |                   | 410           |                   |
| <b>Totale crediti</b>                                                 |               | <b>1.294.323</b>  |               | <b>990.292</b>    |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>    |               |                   |               |                   |
| - Partecipazioni in imprese controllate                               | 500.000       |                   | 500.000       |                   |
| - Partecipazioni in imprese collegate                                 | 157.200       |                   | 117.200       |                   |
| - Altri titoli                                                        | 10.284.764    |                   | 5.349.647     |                   |
| <b>Totale attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</b> |               | <b>10.941.964</b> |               | <b>5.966.847</b>  |
| <b>Disponibilità liquide</b>                                          |               |                   |               |                   |
| - Depositi bancari e postali                                          | 3.393.708     |                   | 8.268.112     |                   |
| - Denaro e valori in cassa                                            | 645           |                   | 509           |                   |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                   |               | <b>3.394.353</b>  |               | <b>8.268.621</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                       |               | <b>15.630.640</b> |               | <b>15.225.760</b> |
| <b>RATEI E RISCONTI</b>                                               |               | <b>343.180</b>    |               | <b>265.180</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                  |               | <b>43.235.199</b> |               | <b>41.414.678</b> |

**PASSIVO**

|                                         | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|-----------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                         | 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                         |               | 16.740.797        |               | 8.223.180         |
| avanzo di fusione                       | 5.407         |                   | 5.407         |                   |
| riserva straordinaria                   | 16.735.390    |                   | 8.217.773     |                   |
| - Utile dell'esercizio                  |               | 3.330.658         |               | 9.517.618         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>          |               | <b>35.569.901</b> |               | <b>33.239.244</b> |
| <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>        |               |                   |               |                   |
| - Altri fondi                           | -             |                   | 400.000       |                   |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b> |               | <b>-</b>          |               | <b>400.000</b>    |
| <b>TRATTAMENTO PER FINE RAPPORTO</b>    |               | <b>434.366</b>    |               | <b>502.145</b>    |
| <b>DEBITI</b>                           |               |                   |               |                   |
| - Debiti verso banche                   | 4.312.262     |                   | 6.136.973     |                   |
| <i>di cui oltre l'esercizio</i>         | 3.199.922     |                   | 4.317.083     |                   |
| - Debiti verso fornitori                | 303.445       |                   | 288.033       |                   |
| - Debiti verso imprese controllate      | 1.609.572     |                   | 24.251        |                   |
| - Debiti tributari                      | 180.663       |                   | 102.503       |                   |
| - Debiti verso istituti di previdenza   | 307.902       |                   | 223.266       |                   |
| - Altri debiti                          | 434.328       |                   | 407.391       |                   |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                    |               | <b>7.148.172</b>  |               | <b>7.182.417</b>  |
| <b>RATEI E RISCONTI</b>                 |               | <b>82.760</b>     |               | <b>90.872</b>     |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                   |               | <b>43.235.199</b> |               | <b>41.414.678</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|                                                                   | al 31/12/2025 |                  | al 31/12/2024 |                  |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|
|                                                                   | Parziali      | Totali           | Parziali      | Totali           |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                    |               |                  |               |                  |
| - Ricavi delle vendite e delle prestazioni                        |               | 3.093.700        |               | 2.957.007        |
| - Altri ricavi e proventi                                         |               | 834.236          |               | 808.675          |
| contributi in conto esercizio                                     | 4.220         |                  | 2.227         |                  |
| ricavi e proventi diversi                                         | 830.016       |                  | 806.448       |                  |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                             |               | <b>3.927.936</b> |               | <b>3.765.682</b> |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                     |               |                  |               |                  |
| - Costi per materie, di cons. e di merci                          |               | 2.462            |               | 2.561            |
| - Costi per servizi                                               |               | 854.487          |               | 964.472          |
| - Costi per il godimento di beni di terzi                         |               | 377.459          |               | 261.403          |
| - Costi per il personale                                          |               | 2.390.163        |               | 2.109.512        |
| salari e stipendi                                                 | 1.706.054     |                  | 1.489.021     |                  |
| oneri sociali                                                     | 570.956       |                  | 510.197       |                  |
| trattamento di fine rapporto                                      | 100.508       |                  | 98.290        |                  |
| altri costi                                                       | 12.645        |                  | 12.004        |                  |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                     |               | 544.042          |               | 542.546          |
| ammortamenti imm.ni immateriali                                   | 41.392        |                  | 41.392        |                  |
| ammortamenti imm.ni materiali                                     | 502.650       |                  | 501.154       |                  |
| - Accantonamenti per rischi                                       |               | -                |               | 200.000          |
| - Oneri diversi di gestione                                       |               | 106.326          |               | 65.682           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                              |               | <b>4.274.939</b> |               | <b>4.146.176</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>             |               | <b>-347.003</b>  |               | <b>-380.494</b>  |
| <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                |               |                  |               |                  |
| - Proventi da partecipazione                                      |               | 3.635.000        |               | 10.097.705       |
| dividendi da imprese controllate                                  | 3.435.000     |                  | 3.395.000     |                  |
| dividendi da imprese collegate                                    | -             |                  | 200.000       |                  |
| dividendi da altre imprese                                        | -             |                  | 38.185        |                  |
| altri proventi da partecipazioni                                  | 200.000       |                  | 6.464.520     |                  |
| - Altri proventi finanziari                                       |               | 247.680          |               | 40.894           |
| da titoli iscritti nell'attivo circolante                         | 220.486       |                  | 3.744         |                  |
| proventi diversi dai precedenti                                   | 27.194        |                  | 37.150        |                  |
| interessi e com. da imprese controllate                           | 7.000         |                  | 2.110         |                  |
| interessi e com. da imprese collegate                             | -             |                  | 23.028        |                  |
| interessi e com. da altri e proventi vari                         | 20.194        |                  | 12.012        |                  |
| - Interessi e altri oneri finanziari                              |               | -203.427         |               | -202.340         |
| interessi e com. a imprese controllate                            | -9.489        |                  | -             |                  |
| interessi e com. ad altri ed oneri vari                           | -193.938      |                  | -202.340      |                  |
| - Utile e perdite su cambi                                        |               | -                |               | -71              |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                        |               | <b>3.679.253</b> |               | <b>9.936.188</b> |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                              |               | <b>3.332.250</b> |               | <b>9.555.694</b> |
| Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate |               |                  |               |                  |
| Imposte correnti                                                  |               | -                |               | -26.927          |
| Imposte relative a esercizi precedenti                            |               | -13.134          |               | -11.149          |
| Imposte differite e/o anticipate                                  |               | 11.542           |               | -                |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>                                          |               | <b>3.330.658</b> |               | <b>9.517.618</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO

|                                                                                                                  | 31/12/2025        | 31/12/2026       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| <b>DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>                                                                                    | <b>8.268.621</b>  | <b>3.833.755</b> |
| <b>A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>                                                    |                   |                  |
| Utile del periodo                                                                                                | 3.330.658         | 9.517.618        |
| Interessi passivi/(Interessi attivi)                                                                             | -43.405           | 161.446          |
| Imposte sul reddito                                                                                              | 1.592             | 38.076           |
| Dividendi                                                                                                        | -3.435.000        | -3.633.185       |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività                                                     | -200.848          | -6.464.520       |
| <b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>-347.003</b>   | <b>-380.565</b>  |
| Accantonamento ai fondi                                                                                          | 100.508           | 298.290          |
| Ammortamenti                                                                                                     | 544.042           | 542.546          |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>                                                      | <b>297.547</b>    | <b>460.271</b>   |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                  |                   |                  |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                   | -144.424          | 113.867          |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                               | 733               | 132.625          |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                  | -78.000           | -95.815          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                 | -8.112            | 37.474           |
| Altre variazioni del CCN                                                                                         | 61.062            | 24.671           |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>                                                          | <b>128.806</b>    | <b>673.093</b>   |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                          |                   |                  |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                     | 43.405            | -161.446         |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                     | -32.529           | -320.207         |
| Dividendi incassati                                                                                              | 3.435.000         | 3.633.185        |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                             | -568.287          | -224.609         |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>                                                            | <b>3.006.395</b>  | <b>3.600.016</b> |
| <b>B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                              |                   |                  |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                              |                   |                  |
| (Investimenti)                                                                                                   | -10.000           | -156.500         |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                |                   |                  |
| (Investimenti)                                                                                                   | -825.116          | -142.317         |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 690               | -                |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                              |                   |                  |
| (Investimenti)                                                                                                   | -3.705.042        | -2.146.000       |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 2.858.633         | 6.335.772        |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                                                                    |                   |                  |
| (Investimenti)                                                                                                   | -6.090.597        | -5.349.647       |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 1.115.480         | 944.778          |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>                                                      | <b>-6.655.952</b> | <b>-513.914</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                                                                                | 1.600.000         | 4.000.000        |
| Rimborsi di finanziamenti                                                                                        | -1.824.711        | -1.651.236       |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                              |                   |                  |
| Dividendi pagati                                                                                                 | -1.000.000        | -1.000.000       |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>                                                     | <b>-1.224.711</b> | <b>1.348.764</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>                                               | <b>-4.874.268</b> | <b>4.434.866</b> |
| <b>DISPONIBILITÀ FINALI</b>                                                                                      | <b>3.394.353</b>  | <b>8.268.621</b> |

## NOTA INTEGRATIVA

### INTRODUZIONE

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 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 2025.

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 2025 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%  |
| Autoveicoli da trasporto                     | 20%  |
| Automezzi                                    | 25%  |
| Impianto telefonico 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.

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, se presenti, 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, 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 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** **43.235.199**

**IMMOBILIZZAZIONI** **27.261.379**

**Immobilizzazioni Immateriali** **130.035**

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

|                                     | 31/12/24       | Investimenti  | Decrementi     | Riclassifiche | 31/12/25       |
|-------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| Costi impianto e ampliamento        | -              | -             | -              | -             | -              |
| Costi di sviluppo                   | -              | -             | -              | -             | -              |
| Concessioni, licenze e marchi       | -              | -             | -              | -             | -              |
| Brevetti                            | -              | -             | -              | -             | -              |
| Avviamento                          | -              | -             | -              | -             | -              |
| Altre                               | 233.428        | -             | -26.469        | -             | 206.959        |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | -              | 10.000        | -              | -             | 10.000         |
| <b>Totale</b>                       | <b>233.428</b> | <b>10.000</b> | <b>-26.469</b> | <b>-</b>      | <b>216.959</b> |

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

|                               | 31/12/24      | Ammortamenti  | Decrementi     | Riclassifiche | 31/12/25      |
|-------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Costi impianto e ampliamento  | -             | -             | -              | -             | -             |
| Costi di sviluppo             | -             | -             | -              | -             | -             |
| Concessioni, licenze e marchi | -             | -             | -              | -             | -             |
| Brevetti                      | -             | -             | -              | -             | -             |
| Avviamento                    | -             | -             | -              | -             | -             |
| Altre                         | 72.001        | 41.392        | -26.469        | -             | 86.924        |
| <b>Totale</b>                 | <b>72.001</b> | <b>41.392</b> | <b>-26.469</b> | <b>-</b>      | <b>86.924</b> |

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni immateriali al 31/12/2025 è pari:

|                                     | Costo storico  | Fondo Amm.to  | Valore al 31/12/25 |
|-------------------------------------|----------------|---------------|--------------------|
| Costi impianto e ampliamento        | -              | -             | -                  |
| Costi di sviluppo                   | -              | -             | -                  |
| Concessioni, licenze e marchi       | -              | -             | -                  |
| Brevetti                            | -              | -             | -                  |
| Avviamento                          | -              | -             | -                  |
| Altre                               | 206.959        | 86.924        | 120.035            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 10.000         | -             | 10.000             |
| <b>Totale</b>                       | <b>216.959</b> | <b>86.924</b> | <b>130.035</b>     |

**Immobilizzazioni materiali****7.506.638**

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

|                               | <b>31/12/24</b>   | <b>Investimenti</b> | <b>Acquisizioni</b> | <b>Riclassifiche</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31/12/25</b>   |
|-------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Fabbricati                    | 8.976.318         | 826.514             | -                   | 44.705               | -                 | 9.847.537         |
| Terreni                       | 1.391.851         | -                   | -                   | -                    | -                 | 1.391.851         |
| Impianti e macchinari         | 887.740           | 23.350              | -                   | -                    | -                 | 911.090           |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 24.000            | 13.115              | -                   | -                    | -                 | 37.115            |
| Altri beni                    | 318.919           | -                   | -                   | -                    | -690              | 318.229           |
| Imm.ni in corso e acconti     | 142.318           | 59.750              | -                   | -44.705              | -97.613           | 59.750            |
| <b>Totale</b>                 | <b>11.741.146</b> | <b>922.729</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-98.303</b>    | <b>12.565.572</b> |

Gli investimenti di Euro 922.729 comprendono l'acquisto e messa a reddito di due immobili residenziali.

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

|                               | <b>31/12/24</b>  | <b>Ammortamenti</b> | <b>Acquisizioni</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31/12/25</b>  |
|-------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Fabbricati                    | 3.885.079        | 415.592             | -                   | -                 | 4.300.671        |
| Terreni                       | -                | -                   | -                   | -                 | -                |
| Impianti e macchinari         | 407.058          | 54.190              | -                   | -                 | 461.248          |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 12.960           | 3.667               | -                   | -                 | 16.627           |
| Altri beni                    | 251.187          | 29.201              | -                   | -                 | 280.388          |
| <b>Totale</b>                 | <b>4.556.284</b> | <b>502.650</b>      | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>5.058.934</b> |

Il valore netto contabile dei cespiti al 31/12/2025 è il seguente:

|                               | <b>Costo storico</b> | <b>Fondo Amm.to</b> | <b>Valore al 31/12/25</b> |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|
| Fabbricati                    | 9.847.537            | 4.300.671           | 5.546.866                 |
| Terreni                       | 1.391.851            | -                   | 1.391.851                 |
| Impianti e macchinario        | 911.090              | 461.248             | 449.842                   |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 37.115               | 16.627              | 20.488                    |
| Altri beni                    | 318.229              | 280.388             | 37.841                    |
| Imm.ni in corso e acconti     | 59.750               | -                   | 59.750                    |
| <b>Totale</b>                 | <b>12.565.572</b>    | <b>5.058.934</b>    | <b>7.506.638</b>          |

**Immobilizzazioni finanziarie** **19.624.706**

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

La voce partecipazioni in imprese controllate è così composta:

|                         | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</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.<br>Via IV Novembre n. 92/94<br>20021 Bollate (MI)<br>CF e P.IVA 12305380151 | Capitale Sociale<br>Riserva legale<br>Riserva straordinaria<br>Utile d'esercizio<br><b>Totale Patrimonio netto</b> | 230.625<br>50.000<br>27.968.812<br>6.005.808<br><b>34.255.245</b> |
|                                                                                                     | Quota posseduta                                                                                                    | 100%                                                              |
|                                                                                                     | Frazione corrispondente di Patrimonio Netto                                                                        | 34.255.245                                                        |
|                                                                                                     | Valore Partecipazione iscritta a bilancio                                                                          | 12.079.469                                                        |

I dati della controllata si riferiscono all'ultimo bilancio dell'esercizio approvato e chiuso al 31/12/2025.

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** **6.838.968**

La voce partecipazioni in imprese collegate è così composta:

|                           | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Dermophysiologique S.r.l. | 1.134.968         | 1.134.968         | -                 |
| A&R Pharma S.r.l.         | -                 | 550.000           | -550.000          |
| Esoform S.p.A.            | 3.700.000         | 2.150.000         | 1.550.000         |
| EF&P S.r.l.               | 2.004.000         | 2.004.000         | -                 |
| <b>Totale</b>             | <b>6.838.968</b>  | <b>5.838.968</b>  | <b>1.000.000</b>  |

|                                                                                                    |                                                                                                                                                    |                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Dermophysiologique S.r.l.<br>Via IV Novembre n. 92<br>20021 Bollate (MI)<br>CF e P.IVA 02130890128 | Capitale Sociale<br>Riserva legale<br>Altre riserve<br>Perdite portate a nuovo<br>Perdita d'esercizio<br><b>Totale Patrimonio netto 31/12/2025</b> | 52.000<br>45.174<br>600.032<br>-<br>-11.274<br><b>685.932</b> |
|                                                                                                    | Quota posseduta                                                                                                                                    | 45%                                                           |
|                                                                                                    | Frazione corrispondente di Patrimonio Netto                                                                                                        | 308.669                                                       |
|                                                                                                    | Valore Partecipazione iscritta a bilancio                                                                                                          | 1.134.968                                                     |

|                                                                                       |                                             |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------|
| Esoform S.p.A.<br>Viale del Lavoro, 10<br>45100 Rovigo (RO)<br>CF e P.IVA 01592070294 | Capitale Sociale                            | 1.000.000        |
|                                                                                       | Riserva legale                              | -                |
|                                                                                       | Altre riserve                               | 1.945.463        |
|                                                                                       | Perdite portate a nuovo                     | -191.082         |
|                                                                                       | Utile d'esercizio                           | 176.927          |
|                                                                                       | <b>Totale Patrimonio netto 31/12/2025</b>   | <b>2.931.308</b> |
|                                                                                       | Quota posseduta                             | 43,75%           |
|                                                                                       | Frazione corrispondente di Patrimonio Netto | 1.282.447        |
|                                                                                       | Valore Partecipazione iscritta a bilancio   | 3.700.000        |
|                                                                                       |                                             |                  |
| EF & P S.r.l.<br>Viale Parioli, 160<br>00197 Roma (RM)<br>CF e P.IVA 16923891002      | Capitale Sociale                            | 10.000           |
|                                                                                       | Riserva legale                              | 2.000            |
|                                                                                       | Riserva straordinaria                       | -                |
|                                                                                       | Altre riserve                               | 514.648          |
|                                                                                       | Utili portati a nuovo                       | -                |
|                                                                                       | Perdita d'esercizio                         | -5.339           |
|                                                                                       | <b>Totale Patrimonio netto 31/12/2025</b>   | <b>521.309</b>   |
|                                                                                       | Quota posseduta                             | 40%              |
|                                                                                       | Frazione corrispondente di Patrimonio Netto | 208.524          |
|                                                                                       | Valore Partecipazione iscritta a bilancio   | 2.004.000        |

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

Nel corso dell'esercizio la Montefarmaco Holding S.r.l. ha acquistato l'intera partecipazione, pari al 18,75%, che la società IL.FRA.SI. S.r.l. possedeva nella società Esoform S.r.l. per Euro 1.550.000.

Nel corso dell'esercizio è stata ceduta la partecipazione del 34,64% nella società A&R Pharma S.r.l. con evidenza della plusvalenza tra i Proventi da Partecipazione nel Conto Economico.

Le partecipazioni in Dermophysiologique S.r.l., Esoform S.p.A. 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

**390.500**

La voce comprende i crediti immobilizzati verso le seguenti partecipazioni::

|                              | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni      |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Farmacia Sant'Anna S.r.l.    | 100.000        | 60.000         | 40.000          |
| Dermophysiologique SB S.r.l. | -              | 93.750         | -93.750         |
| Colle S.r.l.                 | 290.500        | 250.000        | 40.500          |
| A&R Pharma S.r.l.            | -              | 250.000        | -250.000        |
| <b>Totale</b>                | <b>390.500</b> | <b>653.750</b> | <b>-263.250</b> |

**Crediti verso altre imprese** **314.769**

La voce comprende i crediti immobilizzati verso:

|                                       | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Liquidazione Quarantasettimane S.r.l. | 4.769             | 4.262             | 507               |
| A&R Pharma S.r.l.                     | 310.000           | -                 | 310.000           |
| <b>Totale</b>                         | <b>314.769</b>    | <b>4.262</b>      | <b>310.507</b>    |

**Altri titoli** **1.000**

La voce comprende:

|                            | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</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 15.630.640****Crediti 1.294.323****Crediti verso clienti 17.365**

La voce comprende crediti non ancora scaduti al 31/12/2025. La voce subisce un decremento di Euro 7.182 rispetto all'esercizio precedente. Non esistono crediti in valuta estera né con scadenza oltre i cinque anni.

**Crediti verso imprese controllate 669.706**

La voce comprende il credito per servizi amministrativi prestati a imprese controllate e non ancora incassati. La voce subisce un aumento di Euro 109.024 rispetto all'esercizio precedente dettato prevalentemente da maggiori conguagli per i servizi amministrativi resi alla controllata nel corso del 2025.

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

**Crediti verso imprese collegate 201.889**

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 223.620**

Tale voce risulta così composta:

|               | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni     |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| IVA           | 16.129         | 27.973         | -11.844        |
| IRES          | 149.441        | 159.556        | -10.115        |
| IRAP          | 58.051         | 57.817         | 234            |
| <b>Totale</b> | <b>223.620</b> | <b>245.346</b> | <b>-21.726</b> |

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

**Imposte anticipate 11.542**

Rappresenta l'imposta IRES calcolata sulla perdita fiscale dell'esercizio.

|      | Anno | Valore | Totale |
|------|------|--------|--------|
| IRES | 2025 | 48.093 | 11.542 |

**Crediti verso altri 170.201**

Riportiamo di seguito il dettaglio dei Crediti verso altri:

|               | 31/12/2025     | 31/12/2024 | Variazioni     |
|---------------|----------------|------------|----------------|
| Altri crediti | 170.201        | 410        | 169.791        |
| <b>Totale</b> | <b>170.201</b> | <b>410</b> | <b>169.791</b> |

Nel corso dell'esercizio è stato concesso un finanziamento a terzi di Euro 170.000 fruttifero di interessi rimborsabile non oltre l'esercizio successivo.

**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) | 17.365           | -        | -              | 17.365           |
| Verso imprese controllate          | 669.706          | -        | -              | 669.706          |
| Verso imprese collegate            | 201.889          | -        | -              | 201.889          |
| Crediti tributari                  | 223.620          | -        | -              | 223.620          |
| Imposte anticipate                 | 11.542           | -        | -              | 11.542           |
| Verso altri                        | 170.201          | -        | -              | 170.201          |
| <b>Totale</b>                      | <b>1.294.323</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>1.294.323</b> |

**Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni** **10.941.964**

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

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

**Partecipazioni in imprese collegate** **157.200**

La voce comprende la partecipazione del 40% nella società Farmacia Sant'Anna S.r.l. per Euro 115.160 e nella società Colle S.r.l. per Euro 42.040 pari al 20,4%.

**Altri titoli** **10.284.764**

La voce comprende investimenti in titoli obbligazionari. Rispetto all'esercizio precedente aumenta di Euro 4.935.117.

**Disponibilità liquide** **3.394.353**

I saldi risultano così composti:

|                                              | 31/12/2025       | 31/12/2024       | Variazioni        |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Intesa San Paolo                             | 39.414           | 198.353          | -158.939          |
| Banca Popolare di Sondrio                    | -                | 164.679          | -164.679          |
| Banca Credem                                 | -                | 10.214           | -10.214           |
| Banca di Credito Cooperativo                 | 1.432.871        | 4.210.942        | -2.778.071        |
| Gestione patrimoniale BCC                    | 5.030            | 9.724            | -4.694            |
| Banca BPER                                   | -                | 77.583           | -77.583           |
| Banca UNICREDIT                              | 1.591.144        | 593.495          | 997.649           |
| Credit Agricole                              | 309.276          | 2.991.916        | -2.682.640        |
| Competenze per tenuta conto/interessi attivi | 15.974           | 11.206           | 4.768             |
| <b>Totale depositi bancari</b>               | <b>3.393.708</b> | <b>8.268.112</b> | <b>-4.874.404</b> |
| Denaro e valori in cassa                     | 645              | 509              | 136               |
| <b>Totale denaro in cassa</b>                | <b>645</b>       | <b>509</b>       | <b>136</b>        |
| <b>Totale</b>                                | <b>3.394.353</b> | <b>8.268.621</b> | <b>-4.874.268</b> |

La voce mostra una diminuzione pari a Euro 4.874.268 rispetto all'esercizio precedente. L'eccesso di liquidità è stato utilizzato per incrementare gli investimenti in titoli obbligazionari.

**RATEI E RISCONTI ATTIVI** **343.180**

Ammontano ad Euro 343.180 (Euro 265.365 al 31/12/2024) e si riferiscono principalmente a licenze d'uso per Euro 151.934, canoni di manutenzione per Euro 28.014, assicurazioni per Euro 10.113, a canoni leasing autovetture per Euro 70.308 e a ratei attivi su interessi obbligazionari per Euro 62.613.

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



**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO****41.414.678****PATRIMONIO NETTO****35.569.901**

Il Capitale Sociale al 31/12/25 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>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</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    | 16.735.390        | 8.217.773         | 8.517.617         |
| Avanzo di fusione        | 5.407             | 5.407             | -                 |
| Risultato dell'esercizio | 3.330.658         | 9.517.618         | -6.186.960        |
| <b>Totale</b>            | <b>35.569.901</b> | <b>33.239.244</b> | <b>2.330.657</b>  |

L'analisi dei movimenti avvenuti nei conti del Patrimonio netto nel corso dell'esercizio 2025 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 31/12/24</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> |
| Destinazione risultato 2024         |                         |                            |                       |                              | 9.517.617               |                          | -9.517.618                   | -1                |
| Dividendi pagati nel 2025           |                         |                            |                       |                              | -1.000.000              |                          |                              | -1.000.000        |
| Utile dell'esercizio 2025           |                         |                            |                       |                              |                         |                          | 3.330.658                    | 3.330.658         |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/25</b> | <b>300.000</b>          | <b>12.000.496</b>          | <b>60.000</b>         | <b>3.137.950</b>             | <b>16.735.390</b>       | <b>5.407</b>             | <b>3.330.658</b>             | <b>35.569.901</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                          | 16.735.390         | A-B-C                | 16.735.390               |
| Avanzo di fusione                              | 5.407              | A-B-C                | 5.407                    |
| Utile dell'esercizio 2025                      | 3.330.658          | A-B-C                | 3.330.658                |
| <b>TOTALE</b>                                  | <b>35.569.901</b>  |                      | <b>32.071.951</b>        |
| Quota non distribuibile                        |                    |                      | -                        |
| Quota distribuibile                            |                    |                      | 32.071.951               |

**FONDI RISCHI E ONERI****-**

Il Fondo, che al 31/12/2024 ammontava ad Euro 400.000, nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

|                       | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fondo iniziale</b> | <b>400.000</b>    | <b>200.000</b>    | <b>200.000</b>    |
| Accantonamento        | -                 | 200.000           | 200.000           |
| Utilizzo              | -400.000          | -                 | -                 |
| <b>Fondo finale</b>   | <b>-</b>          | <b>400.000</b>    | <b>-400.000</b>   |

Il fondo, accantonato quale svalutazione di una partecipazione, è stato utilizzato nel corso dell'esercizio conseguentemente alla cessione della partecipazione della società A&R Pharma S.r.l..

**TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO****434.366**

Il Fondo, che al 31/12/2024 ammontava ad Euro 502.145 nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

|                                                            | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Fondo iniziale</b>                                      | <b>502.145</b>    | <b>628.464</b>    | <b>-126.319</b>   |
| Accantonamento                                             | 100.508           | 98.290            | 2.218             |
| Quota trasferita a fondi pensione                          | -166.510          | -53.319           | -113.191          |
| Imposta su rivalutazione                                   | -1.777            | -1.978            | 201               |
| Utilizzo diretto per liquidazioni e anticipi di competenza | -                 | -169.312          | 169.312           |
| <b>Fondo finale</b>                                        | <b>434.366</b>    | <b>502.145</b>    | <b>-67.779</b>    |

Quanto accantonato rappresenta l'effettiva esposizione al 31/12/2025 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****7.148.172****Debiti verso banche****4.312.262**

Tale voce risulta così composta:

|                                     | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Verso Banche:</b>                |                   |                   |                   |
| Finanziamenti a medio/lungo termine | 4.312.262         | 6.136.973         | -1.824.711        |
| <b>Totale</b>                       | <b>4.312.262</b>  | <b>6.136.973</b>  | <b>-1.824.711</b> |

Il debito verso banche è pari a Euro 4.312.262 e si modifica nel corso dell'esercizio per l'effetto del rimborso delle quote correnti pari ad Euro 1.824.711.

Di seguito il dettaglio dei finanziamenti in corso:

|                                                                                                                  |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| - Finanziamento a tasso variabile con la BCC per Euro 1.500.000, scadenza 31 dicembre 2028, tasso iniziale 5,50% |           |
| Debito al 31/12/2025                                                                                             | 1.056.246 |
| di cui quota corrente                                                                                            | 333.823   |
| di cui debito oltre l'esercizio successivo                                                                       | 722.423   |
| - Finanziamento a tasso variabile 3,749% con Credit Agricole per Euro 4.000.000, scadenza 07 ottobre 2029.       |           |
| Debito al 31/12/2025                                                                                             | 3.256.016 |
| di cui quota corrente                                                                                            | 778.517   |
| di cui debito oltre l'esercizio successivo                                                                       | 2.477.499 |

#### **Debiti verso fornitori 303.445**

I Debiti verso fornitori sono relativi a fatture commerciali ricevute e non ancora pagate al 31/12/2025 ed a fatture da ricevere accantonate secondo il principio della competenza. La voce subisce un aumento pari a Euro 15.412 rispetto all'esercizio precedente.

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

#### **Debiti verso controllate 1.609.572**

I Debiti verso controllate si riferiscono principalmente all'accensione di un finanziamento fruttifero in data 31/10/2025 di Euro 1.600.000 soggetto a tasso iniziale pari al 3,5%.

#### **Debiti tributari 180.663**

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

|                                          | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Irpef lavoratori dipendenti              | 178.444        | 99.604         | 78.840        |
| Irpef lavoratori autonomi                | 2.066          | 2.485          | -419          |
| Imposta sostitutiva su rivalutazione TFR | 153            | 414            | -261          |
| <b>Totale</b>                            | <b>180.663</b> | <b>102.503</b> | <b>78.160</b> |

#### **Debiti verso Istituti di previdenza 307.902**

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 84.636.

#### **Debiti verso altri 434.328**

Gli Altri debiti sono costituiti dal debito per ferie maturate e non godute per Euro 31.138, da retribuzioni e premi non ancora pagate per Euro 401.529, da depositi cauzionali per Euro 1.500 e da altri debiti per Euro 1.610.

#### **Debiti - Ripartizione per area geografica**

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

|                                                | Italia           | Paesi UE | Paesi extra UE | Totale           |
|------------------------------------------------|------------------|----------|----------------|------------------|
| Verso banche                                   | 4.312.262        | -        | -              | 4.312.262        |
| Verso fornitori                                | 303.445          | -        | -              | 303.445          |
| Verso controllate                              | 1.609.572        | -        | -              | 1.609.572        |
| Debiti tributari                               | 180.663          | -        | -              | 180.663          |
| Debiti vs istituti prev.za e sicurezza sociale | 307.902          | -        | -              | 307.902          |
| Altri debiti                                   | 434.328          | -        | -              | 434.328          |
| <b>Totale</b>                                  | <b>7.148.172</b> | <b>-</b> | <b>-</b>       | <b>7.148.172</b> |

**RATEI E RISCONTI PASSIVI****82.760**

Si riferiscono, principalmente, allo stanziamento per 14<sup>a</sup> mensilità e relativi contributi per Euro 50.927 ed a ratei per interessi passivi su finanziamenti per Euro 31.833.

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 2025 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**Impegni e Garanzie concesse e ricevute****3.655.793****Impegni**

|                                                                          |        |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|
| Debiti per leasing sottoscritti ed ancora da pagare al 31 dicembre 2025. | 78.769 |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|

**Garanzie**

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| Fidejussioni a garanzia di obbligazioni di società collegate. | 3.577.024 |
|---------------------------------------------------------------|-----------|

**Totale****3.655.793**

**CONTENUTO E VARIAZIONI DEL CONTO ECONOMICO****VALORE DELLA PRODUZIONE 3.927.936****Ricavi delle vendite e delle prestazioni 3.093.700**

La voce si riferisce all'attività amministrativa, contabile e fiscale prestata in favore delle società del gruppo ed a società terze. La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 2.957.007 e pertanto mostra un aumento di Euro 136.693. I ricavi sono tutti conseguiti in Italia.

**Ricavi e proventi diversi 834.236**

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 808.675 e pertanto mostra un aumento di Euro 25.561.

**COSTI DELLA PRODUZIONE 4.274.939****Materie prime, di consumo e di merci 2.462**

Si riferisce ad acquisti di materiali di consumo. La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 2.561 e pertanto mostra una diminuzione di Euro 99.

**Costi dei Servizi 854.487**

La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 964.472 e pertanto mostra una diminuzione di Euro 109.985.

Le Spese per prestazioni di servizi sono costituite da:

|                                     | <b>2025</b>    | <b>2024</b>    | <b>Variazioni</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Consulenze da terzi                 | 163.388        | 257.270        | -93.882           |
| Energia elettrica                   | 23.013         | 21.036         | 1.977             |
| Compenso collegio sindacale         | 5.980          | 5.980          | -                 |
| Organo di vigilanza                 | 16.400         | 15.567         | 833               |
| Manutenzioni e assistenza IT        | 153.228        | 229.952        | -76.724           |
| Spese viaggio e trasferte           | 10.519         | 9.466          | 1.053             |
| Compensi ad amministratori          | 235.000        | 235.000        | -                 |
| Assicurazioni                       | 29.351         | 18.472         | 10.879            |
| Canoni noleggio e licenze           | 33.400         | 28.794         | 4.606             |
| Spese bancarie e di incasso crediti | 41.871         | 6.064          | 35.807            |
| Compenso per la revisione contabile | 15.384         | 17.765         | -2.381            |
| Buoni pasto                         | 26.072         | 27.284         | -1.212            |
| Pulizie                             | 44.510         | 41.990         | 2.520             |
| Spese formazione personale          | 2.525          | 3.927          | -1.402            |
| Altre                               | 53.846         | 45.905         | 7.941             |
| <b>TOTALE</b>                       | <b>854.487</b> | <b>964.472</b> | <b>-109.985</b>   |

**Costi per il godimento di beni di terzi****377.459**

La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 261.403 e pertanto mostra un aumento di Euro 116.056.  
Tali spese sono costituite da:

|                          | <b>2025</b>    | <b>2024</b>    | <b>Variazioni</b> |
|--------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Canoni noleggio hardware | 305.941        | 230.708        | 75.233            |
| Canoni noleggio auto     | 29.624         | 30.695         | -1.071            |
| Leasing automezzi        | 41.894         | -              | 41.894            |
| <b>TOTALE</b>            | <b>377.459</b> | <b>261.403</b> | <b>116.056</b>    |

**Costi per il personale****2.390.163**

La voce nell'esercizio precedente era pari ad Euro 2.109.512 e pertanto mostra un aumento di Euro 280.651

Il Costo del personale risulta così composto:

|                          | <b>2025</b>      | <b>2024</b>      | <b>Variazioni</b> |
|--------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Salari e stipendi        | 1.706.054        | 1.489.021        | 217.033           |
| Oneri sociali            | 570.956          | 510.197          | 60.759            |
| Accantonamento quota TFR | 100.508          | 98.290           | 2.218             |
| Altri costi              | 12.645           | 12.004           | 641               |
| <b>TOTALE</b>            | <b>2.390.163</b> | <b>2.109.512</b> | <b>280.651</b>    |

La composizione del personale al 31/12/2025 suddiviso per categoria è la seguente:

|                  | <b>2025</b> | <b>2024</b> |
|------------------|-------------|-------------|
| Numero dirigenti | 2           | 2           |
| Numero quadri    | 6           | 6           |
| Numero impiegati | 10          | 10          |
| Numero operai    | -           | -           |
| <b>Totale</b>    | <b>18</b>   | <b>18</b>   |

**Ammortamenti e svalutazioni****544.042**

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

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| Ammortamenti immateriali | 41.392         |
| Ammortamenti materiali   | 502.650        |
| <b>TOTALE</b>            | <b>544.042</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        | 415.592        |
| Impianti generici | 54.190         |
| Attrezzature      | 3.667          |
| Altri beni        | 29.201         |
| <b>TOTALE</b>     | <b>502.650</b> |

**Oneri diversi di gestione****106.326**

Gli oneri diversi di gestione ammontano a Euro 106.326 in aumento di Euro 40.644 rispetto all'esercizio 2024 e sono così dettagliati:

|                              | <b>2025</b>    | <b>2024</b>   | <b>Variazioni</b> |
|------------------------------|----------------|---------------|-------------------|
| Imposte comunali             | 33.300         | 24.760        | 8.540             |
| Imposta di registro          | 7.759          | 7.331         | 428               |
| Imposta di bollo             | 17.685         | 606           | 17.079            |
| Licenze e tributi vari       | 1.656          | 1.523         | 133               |
| Tassa circolazione automezzi | 4.178          | 1.716         | 2.462             |
| IVA pro-rata                 | 38.883         | 22.520        | 16.363            |
| Altri oneri                  | 2.865          | 7.226         | -4.361            |
| <b>TOTALE</b>                | <b>106.326</b> | <b>65.682</b> | <b>40.644</b>     |

**PROVENTI ED ONERI FINANZIARI****3.679.253**

Tale voce riporta un saldo positivo al 31/12/2025 di Euro 3.679.253 ed è composto dalle seguenti voci:

*Proventi da partecipazione*

|                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| Dividendi da Montefarmaco OTC S.p.A.      | 3.375.000        |
| Dividendi da Farmacia Gilera S.r.l.       | 60.000           |
| Cessione partecipazione A&R Pharma S.r.l. | 200.000          |
| <b>Totale proventi da partecipazione</b>  | <b>3.635.000</b> |

*Altri proventi finanziari*

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| Altri interessi attivi                  | 247.680          |
| <b>Totale altri proventi finanziari</b> | <b>247.680</b>   |
| <b>TOTALE PROVENTI</b>                  | <b>3.882.680</b> |

*Interessi e oneri finanziari*

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| Interessi a imprese controllate | -9.489           |
| Interessi e altri oneri vari    | -193.938         |
| <b>TOTALE ONERI</b>             | <b>-203.427</b>  |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI</b>  | <b>3.679.253</b> |

**IMPOSTE D'ESERCIZIO****-1.592**

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.

|                                                                                | <b>IRES</b>   | <b>IRAP</b> | <b>Totale</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|
| Imposte calcolate sull'imponibile fiscale dell'esercizio                       | -             | -           | -             |
| Imposte esercizi precedenti                                                    | -13.367       | 233         | -13.134       |
| Accantonamento imposte anticipate per differenze temporanee originate nel 2025 | 11.542        | -           | 11.542        |
| <b>TOTALE</b>                                                                  | <b>-1.825</b> | <b>233</b>  | <b>-1.592</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 spesi 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 15.384 |
|-------------------------------|-------------|

#### **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 2026 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 30 marzo 2026.

#### **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 2025.

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 3.330.658,42 Vi proponiamo di destinarlo come segue:

|                   |                         |
|-------------------|-------------------------|
| Euro 2.330.658,42 | 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 2025 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 2025, resi disponibili al Sindaco Unico in data 30 marzo 2026, come di seguito elencati:

- Bilancio di esercizio al 31.12.2025;
- Nota integrativa;
- Tavola di rendiconto finanziario;
- Relazione sulla gestione;
- Bilancio consolidato al 31.12.2025;
- Nota integrativa al bilancio consolidato.

La presente Relazione è stata altresì redatta alla luce delle relazioni della società di revisione EY al bilancio al 31.12.2025 ed al bilancio consolidato, emesse entrambe in data 14 aprile 2026.

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 1° gennaio 2025.

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, vigenti dal 1° gennaio 2025, avente ad oggetto l'attività di "Vigilanza in ordine al bilancio di esercizio 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. 5, 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 2025 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.;
- 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 14 aprile 2026, 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 2025, 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 rinvenivano 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 2025. 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 2025, come evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 3.330.658,42.

**Con riferimento al bilancio consolidato al 31.12.2025**

Il progetto di bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, sul quale al sindaco unico non viene richiesto di esprimere un suo parere, 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 14 aprile 2026, 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 2025, 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 2025 così come redatti e proposti dall'Organo di amministrazione.

Milano, 14 aprile 2026

**Il Sindaco Unico**

Avv. Giorgio Marco Iacobone





Shape the future  
with confidence

EY S.p.A.  
Via Meravigli, 12  
20123 Milano

Tel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 722122037  
ey.com

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

Ai soci della  
Montefarmaco Holding S.r.l.

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

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Montefarmaco Holding S.r.l. (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, 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 corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, 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). 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 alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi 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 fornisca 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 dagli 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 della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa 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 predisposizione dell'informativa 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 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 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 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 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature 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 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 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 o circostanze successivi 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, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica 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 ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Montefarmaco Holding S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Montefarmaco Holding S.r.l. al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B 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.

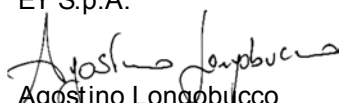
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Montefarmaco Holding S.r.l. al 31 dicembre 2025.

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 delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 14 aprile 2026

EY S.p.A.



Agostino Longobucco  
(Revisore Legale)

## RELAZIONE ANNUALE DELL'ORGANISMO DI VIGILANZA

L'Organismo di Vigilanza (qui di seguito anche "OdV" o "Organismo"), nominato in forma collegiale 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 2025.

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 2025, 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:

- 14 marzo 2025;
- 11 luglio 2025;
- 13 ottobre 2025;
- 15 dicembre 2025.

\*\*\*

### 2. Riunione del 14 marzo 2025.

In data 14 marzo 2025 l'OdV ha trattato i seguenti punti posti all'ordine del giorno:

- gestione dei rapporti con gli enti pubblici competenti per l'ottenimento/mantenimento/rinnovo di licenze, autorizzazioni, concessioni necessarie per l'esercizio dell'attività aziendale;
- gestione degli acquisti di beni e servizi e consulenze.

Per quanto concerne il primo punto la società ha fornito tutta la documentazione richiesta, da cui si evince come rispetti tutte le normative, ma soprattutto anche le procedure interne, per l'ottenimento e il rinnovo delle autorizzazioni e/o concessioni richieste dagli Enti Pubblici, provvedendo al pagamento delle imposte (qualora necessario) nonché alla pubblicazione delle relative autorizzazioni nella gazzetta ufficiale.

In merito al secondo punto la società ha dimostrato di seguire in maniera pedissequa le procedure interne e quindi disporre l'acquisizione tramite apposita richiesta, fatta giungere al fornitore (debitamente inserito nell'anagrafica), di tenere traccia della consegna dei beni e servizi, così come del pagamento eseguito in seguito all'emissione della fattura.

\*\*\*

### 3. Riunione del 11 luglio 2025.

Nel corso della riunione tenutasi l'11 luglio 2025 l'OdV ha trattato i seguenti punti all'ordine del giorno:

- approvazione del bilancio;
- rapporti infragruppo;
- gestione delle risorse informatiche e del sito internet.

L'OdV, rispetto al primo punto, ha preso atto dell'approvazione del bilancio nei termini di legge, senza che siano state evidenziate anomalie da chicchessia.

Per quanto concerne i rapporti infragruppo la società ha rapporti contrattualizzati relativi alla locazione dell'immobile in cui la partecipata Montefarmaco OTC svolge la propria attività nonché i servizi di staff (tra cui risorse umane, finanza e controllo e IT) offerti alle società del gruppo.

Da ultimo, per quanto concerne la gestione delle risorse informatiche e del sito internet, la verifica ha consentito di appurare – in forza di una relazione aggiornata – come la struttura informatica sia rispettosa delle regole di *best practices*.

\*\*\*

#### **4. Riunione del 13 ottobre 2025.**

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

- gestione delle ispezioni da parte della Pubblica Amministrazione;
- gestione dei contenziosi giudiziali e stragiudiziali o di procedimenti arbitrali;
- gestione degli adempimenti in materia ambientale;
- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- gestione degli investimenti e dismissioni.

La verifica, come si può notare, ha riguardato molteplici aspetti, conclusasi con esito positivo poiché non sono risultate ispezioni, né contenziosi e/o infortuni sul lavoro, anche perché la società ha sempre rispettato tutte le normative in materia di sicurezza sul lavoro.

Per quanto concerne gli investimenti la società ha fornito le evidenze degli investimenti eseguiti, come ad esempio i costi sostenuti per l'installazione di ascensori, pergolati e climatizzatori all'interno dell'immobile di sua proprietà.

Per ognuno di questi investimenti ha esibito i contratti, le fatture, i pagamenti nonché la documentazione attestante l'effettiva installazione e/o manutenzione dei predetti servizi e/o prodotti, come le certificazioni di collaudo o le dichiarazioni di conformità degli impianti.

\*\*\*

#### **5. Riunione del 15 dicembre 2025.**

La verifica ha riguardato i seguenti temi:

- gestione delle ispezioni da parte della Pubblica Amministrazione;
- gestione dei contenziosi giudiziali e stragiudiziali o di procedimenti arbitrali;
- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- gestione degli investimenti e dismissioni.

Anche in questo caso le verifiche hanno dato esito positivo, per l'assenza di ispezioni, contenziosi e/o infortuni sul lavoro, così come non si registrano investimenti diversi rispetto alla verifica precedente.

\*\*\*

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), 21 marzo 2026

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

Avv. Giuseppe Interrante  
Dott. Giorgio Misuraca  
Dott. Nicola Vitale

## VERBALE DI ASSEMBLEA DEL 8 MAGGIO 2026

In data odierna alle ore 11.05 in Bollate (MI) 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 SRL – Partita IVA e Codice Fiscale 10244540968 ("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 31/12/2025. 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.

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 pari ad Euro 286.666,67 (95,56% del totale);
- è presente l'intero Organo Amministrativo ed 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 31/12/2025. 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 2025 – 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 2025 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 2025;
- di destinare l'utile d'esercizio – pari ad Euro 3.330.658,42 come segue:
  - o Euro 1.000.000,00 ai Soci con valuta esecuzione giugno 2026;
  - o Euro 2.330.658,42 a Riserva Straordinaria.

Il Presidente comincia la trattazione del **secondo punto** all'ordine del giorno ricordando che in data 9 maggio 2025 l'Assemblea dei Soci aveva deliberato emolumenti in favore dell'Organo Amministrativo per complessivi Euro 235.000,00. La presente Assemblea è chiamata a confermare e/o modificare la precedente delibera. A seguito di breve dibattito l'Assemblea, con il voto unanime dei soci espresso a voce

**DELIBERA**

- di confermare per l'esercizio 2026 il compenso complessivo dell'Organo Amministrativo pari ad Euro 235.000,00.

\*\*\*

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 12,00 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 2025**

**28° ESERCIZIO**

**Assemblea Ordinaria del 08 maggio 2026**

Bilancio certificato dalla EY S.p.A.

## ESERCIZIO 2025

### 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 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>          | ACUSTIKA                   |

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 (60%) e presso i grossisti di farmacia (25%).

Il numero dei punti vendita (Farmacia + Parafarmacia) serviti direttamente dalla propria rete di vendita nel 2026 si mantiene su oltre 11.600 punti vendita.

Il listino dei prodotti (sia a marchio proprio che in concessione esclusiva di vendita) gestito da Montefarmaco OTC nel 2025 può essere analizzato come segue:

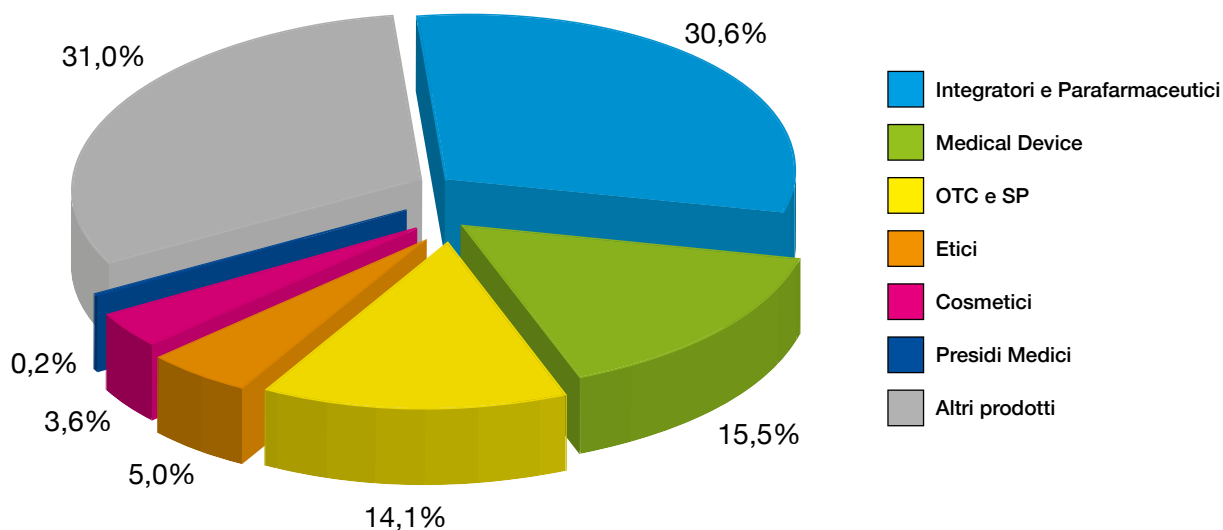
#### Vendite a Volumi

| Categoria                        | N. Conf./mil | %             | Delta 25/24  |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| • OTC - SP                       | 3,86         | 14,1%         | 1,2%         |
| • Etico                          | 1,38         | 5,0%          | 1814,5%      |
| • Integratori e Parafarmaceutici | 8,38         | 30,6%         | 7,1%         |
| • Medical Device                 | 4,25         | 15,5%         | 12,9%        |
| • Cosmetici                      | 1,00         | 3,6%          | -6,3%        |
| • Altri prodotti                 | 8,46         | 30,9%         | 91,3%        |
| • Presidi Medici                 | 0,05         | 0,2%          | -9,7%        |
| <b>Totale</b>                    | <b>27,38</b> | <b>100,0%</b> | <b>30,3%</b> |

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

| Categoria                        | Euro/mil     | %             | Delta 25/24  |
|----------------------------------|--------------|---------------|--------------|
| • OTC - SP                       | 16,14        | 17,2%         | 18,9%        |
| • Etico                          | 9,56         | 10,2%         | 2893,5%      |
| • Integratori e Parafarmaceutici | 43,20        | 46,0%         | 4,5%         |
| • Medical Device                 | 16,95        | 18,1%         | 8,5%         |
| • Cosmetici                      | 5,27         | 5,6%          | -16,5%       |
| • Altri prodotti                 | 2,53         | 2,7%          | 6,7%         |
| • Presidi Medici                 | 0,20         | 0,2%          | -8,2%        |
| <b>Totale</b>                    | <b>93,84</b> | <b>100,0%</b> | <b>17,7%</b> |

Composizione ricavi anno 2025 per Categoria



### **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 30% dei volumi sviluppati dalla farmacia appartengono al predetto mercato. Nel 2025 la spesa per i farmaci OTC e SP mostra un mercato di oltre 3,2 miliardi di Euro ed un numero di confezioni vendute di oltre 292 milioni, con una variazione - rispetto al 2024 - rispettivamente del 2,8% e del - 1,5%, 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.

Le vendite online di farmaci senza obbligo di prescrizione mantengono una quota di mercato ancora residuale, ma in crescita e pari al 4,0% delle confezioni dispensate e al 3,2% del fatturato del comparto, superando la Moderna Distribuzione Organizzata. Le vendite online di medicinali senza ricetta segnano infatti un incremento significativo: +7,7% a volumi e + 13,4% a valore.

Guardando alle vendite delle due categorie in cui è suddivisa la classe dei farmaci senza obbligo di ricetta (OTC e SOP) si osservano andamenti differenti, 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 4,6% ed un incremento a valore del 4,7%. 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 6,9% a valori. Le vendite 2025 della linea "Lassativi" incrementano del 10,9% a valori.

### **Il mercato degli Integratori**

Considerando anche il contributo dell'e-commerce di farmacie e parafarmacie, nel 2025 il mercato degli integratori alimentari ha raggiunto il valore di 5,1 miliardi di Euro per un totale di 445 milioni di confezioni vendute. Le variazioni rispetto al precedente 2024 sono del +3,4% a valore e del +9,9% 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 77,3% in valore; seguono la Moderna Distribuzione Organizzata con quota del 7,5%, il canale E-Commerce con una quota del 8,1% e la Parafarmacia con una quota del 7,1%.

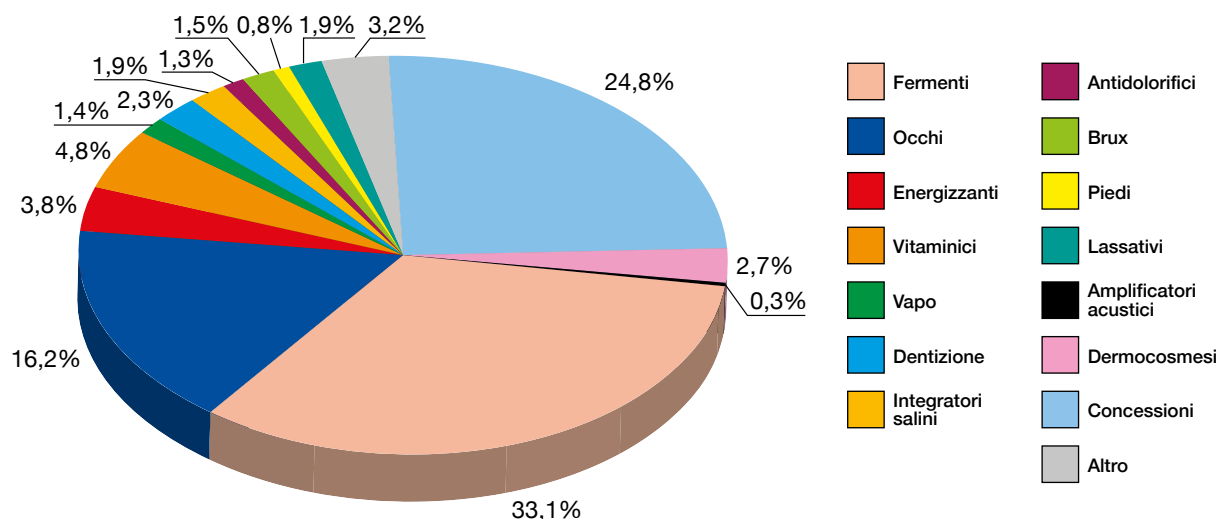
Gli andamenti delle vendite (sell-out) di questi prodotti in Farmacia mostrano una crescita sia in termini di volumi (+0,4%) sia in valore (+2,8%) per un valore di mercato di poco superiore ai 3,9 miliardi di Euro e con un contributo alla crescita del mercato pari al 2,2%. I principali prodotti continuano ad essere i Probiotici, gli Integratori Minerali, le Vitamine, i Tonici e gli Antiacidi e Antireflusso che complessivamente rappresentano quasi 35,4% dei volumi sviluppati dal canale.

Il canale alternativo rappresentato dalla Moderna Distribuzione Organizzata, pur rimanendo a livelli notevolmente inferiori rispetto alla farmacia con 380 milioni di Euro di volume d'affari ed un contributo alla crescita del mercato dello 0,1%, fa rilevare andamenti positivi con valori del 3,0% a quantità e del 2,1% a valore.

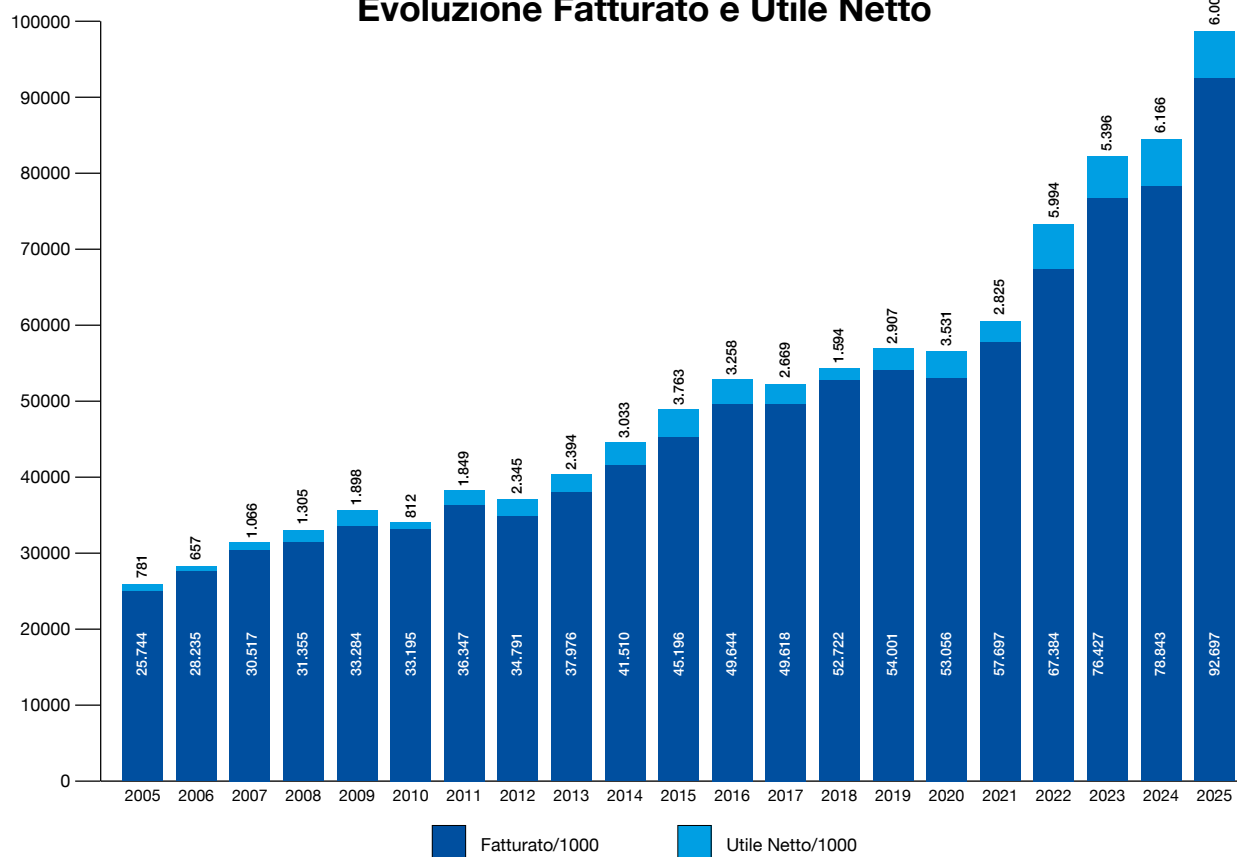
Gli andamenti delle vendite on-line fanno registrare crescite importanti - +11,2% a valore ed un +1,9% a quantità - un valore di mercato si attesta sui 367 milioni di Euro ed un contributo alla crescita del mercato dello 0,8%.

Il solo listino Montefarmaco per quanto attiene la classe merceologica degli Integratori fa registrare un + 7,1% a quantità ed a valore un + 4,5%. 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 del 6,2% a valore. La linea "Integratori" nelle due tipologie "salini" ed "multivitaminici bimbi" segnano rispettivamente un +9,7% ed un sostanziale pareggio a valore. La linea "Vitaminici", rappresentata dal marchio Vitalmix, ha fatto registrare un decremento a valore del 11,3%.

## Composizione ricavi anno 2025 per Linea



## Evoluzione Fatturato e Utile Netto



## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'andamento prevedibile è quello rappresentato nel Budget 2026 approvato dall'Organo Amministrativo. La Società per il prossimo esercizio prevede una sostanziale tenuta del fatturato nel canale Farmacia.

Per garantire tale tipo di risultato, la Società dovrà riconfermare, anche per l'anno 2026, una serie di investimenti nei vari ambiti di marketing che vanno dalla pubblicità diretta - (di categoria e al consumatore, nei canali tradizionali, 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 2025 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 S.p.A. con le società parti correlate sono così riepilogati (dati in Euro):

### Controllanti

| Montefarmaco Holding S.r.l. | Costi/Investimenti | Ricavi        |
|-----------------------------|--------------------|---------------|
| Prestazioni di servizi      | 2.823.533          | 1.800         |
| Locazioni                   | 648.027            | -             |
| Interessi attivi            | -                  | 9.489         |
| <b>Totale</b>               | <b>3.471.560</b>   | <b>11.289</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; **"Interessi attivi"**: interessi di competenza calcolati sui finanziamenti concessi alla controllante.

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

| Farmacia Gilera S.r.l. | Costi/Investimenti | Ricavi        |
|------------------------|--------------------|---------------|
| Prodotti commerciali   | -                  | 17.130        |
| <b>Totale</b>          | <b>-</b>           | <b>17.130</b> |

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

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

| <b>Farmacia Selvetti S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| Prodotti commerciali            | -                         | 3.938         |
| <b>Totale</b>                   | <b>-</b>                  | <b>3.938</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             | 717                       | 6.093         |
| <b>Totale</b>                    | <b>717</b>                | <b>6.093</b>  |

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

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

| <b>Dermophsiologique S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
|---------------------------------|---------------------------|---------------|
| Prodotti commerciali            | 143.363                   | 5.644         |
| Locazioni                       | -                         | 37.069        |
| Altri compensi                  | -                         | 18.430        |
| <b>Totale</b>                   | <b>143.363</b>            | <b>61.143</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 locazione spazi ad uso ufficio; **“Altri compensi”**: riaddebito di costi sostenuti dalla società ma di competenza della correlata.

| <b>Esoform S.p.A.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
|-----------------------|---------------------------|---------------|
| Prodotti commerciali  | 729.387                   | -             |
| <b>Totale</b>         | <b>729.387</b>            | <b>-</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.

| <b>Novalbit S.r.l.</b> | <b>Costi/Investimenti</b> | <b>Ricavi</b> |
|------------------------|---------------------------|---------------|
| Prodotti commerciali   | -                         | 28.440        |
| Prestazioni di servizi | 141.850                   | -             |
| <b>Totale</b>          | <b>141.850</b>            | <b>28.440</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 compensi                 | -                         | 807           |
| Prestazioni di servizi         | 173.846                   | -             |
| <b>Totale</b>                  | <b>173.846</b>            | <b>807</b>    |

Essi, più specificatamente, attengono alle seguenti attività:

- **costi – “Prestazioni di servizi”**: servizi per lo sviluppo di attività WEB;
- **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 compensi        | -                         | 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. | 9.572                   | 666.046        | 1.600.000         | -        |
| <b>Totale</b>               | <b>9.572</b>            | <b>666.046</b> | <b>1.600.000</b>  | <b>-</b> |
| <b>Correlate</b>            |                         |                |                   |          |
| Dermophysiologique S.r.l.   | 42.523                  | 116.875        | -                 | -        |
| Farmacia Sant'Anna S.r.l.   | 1.856                   | -              | -                 | -        |
| Farmacia Gilera S.r.l.      | 4.885                   | -              | -                 | -        |
| Farmacia Selvetti S.r.l.    | 2.850                   | -              | -                 | -        |
| Esoform S.p.A.              | 235                     | 168.880        | -                 | -        |
| Aurora Biosearch S.r.l.     | 29                      | 173.846        | -                 | -        |
| Novalbit S.r.l.             | 3.120                   | 35.256         | -                 | -        |
| <b>Totale</b>               | <b>55.498</b>           | <b>494.857</b> | <b>-</b>          | <b>-</b> |

## INVESTIMENTI

Le risorse finanziarie destinate ad investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali nell'esercizio 2025 sono ammontate ad Euro 715.995 e sono così ripartite:

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| <b>BENI IMMATERIALI</b>             |                |
| Spese per accesso a dossier         | 25.000         |
| Registrazione ampliamento brevetto  | 2.825          |
| Aggiornamento dossier per MDR       | 90.880         |
| <b>Investimenti dell'esercizio</b>  | <b>118.705</b> |
| <b>BENI MATERIALI</b>               |                |
| Spese per riqualificazione impianti | 139.100        |
| Stampi                              | 168.413        |
| Attrezzature da laboratorio         | 2.930          |
| Mobili ed attrezzature d'ufficio    | 19.362         |
| Macchine ufficio elettroniche       | 300            |
| Altri beni                          | 5.040          |
| <b>Totale</b>                       | <b>335.145</b> |
| Acconti a fornitori per stampi      | 262.145        |
| <b>Investimenti dell'esercizio</b>  | <b>597.290</b> |

## PERSONALE E STRUTTURA DI VENDITA

A fine esercizio il numero di dipendenti in forza è di 79 (nel 2024 erano 73), mentre l'organico medio aziendale è pari a 77,42 contro i 69,62 dello scorso esercizio.

La composizione del personale per categoria è la seguente:

|               | 31.12.2025 | 31.12.2024 | Assunzioni* | Cessazioni* |
|---------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Dirigenti     | 1          | 1          | -           | -           |
| Quadri        | 21         | 21         | 4           | 4           |
| Impiegati     | 57         | 51         | 15          | 9           |
| <b>Totale</b> | <b>79</b>  | <b>73</b>  | <b>19</b>   | <b>13</b>   |

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

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

|                  | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|------------------|------------|------------|
| Laureati         | 45         | 40         |
| Maturità         | 25         | 24         |
| Titoli inferiori | 9          | 9          |
| <b>Totale</b>    | <b>79</b>  | <b>73</b>  |

Nel corso del 2025 l'azienda ha investito in modo strutturato nella formazione continua del personale, con l'obiettivo di rafforzare competenze tecniche, normative, digitali e commerciali, a supporto della qualità, della compliance e della crescita del business. Le principali aree nelle quali si è svolta la formazione sono state:

### Qualità, sicurezza e compliance

Una parte significativa della formazione è stata dedicata a qualità e sicurezza, con addestramenti sulle SOP e percorsi su data integrity, cleaning validation, qualità dei prodotti alimentari e sorveglianza post commercializzazione. Sono stati inoltre svolti riaddestramenti e attività di preparazione agli audit ISO 9001, a conferma dell'impegno aziendale nel mantenere elevati standard qualitativi e normativi.

### Area regolatoria e logistica

Sono stati realizzati corsi dedicati alla redazione e gestione dei documenti regolatori e alla gestione delle spedizioni di merci pericolose (MASE - livello base), rafforzando le competenze interne in ambiti critici per la conformità normativa e la sicurezza delle operazioni.

### Sviluppo commerciale e mercati esteri

La formazione ha incluso percorsi orientati al potenziamento delle vendite, in particolare nel settore degli integratori alimentari, e allo sviluppo delle competenze manageriali e commerciali, con focus sul ruolo di Export Manager e sul consolidamento della presenza nei mercati esteri.

### Competenze economico-finanziarie

Sono stati attivati corsi in ambito Credit Management, con l'obiettivo di migliorare la gestione del credito e il presidio dei flussi finanziari, a supporto della solidità economica dell'azienda.

### Innovazione digitale

Nel corso dell'anno è stata introdotta formazione specifica sulla AI Generativa, finalizzata a diffondere una maggiore consapevolezza sull'utilizzo responsabile delle nuove tecnologie digitali e sulle loro potenziali applicazioni nei processi aziendali.

|                      | 2025 | 2024 |
|----------------------|------|------|
| <b>Corsi esterni</b> |      |      |
| Persone coinvolte    | 31   | 54   |
| N. Ore               | 286  | 747  |
| <b>Corsi interni</b> |      |      |
| Persone coinvolte    | 59   | 36   |
| N. Ore               | 117  | 68   |

Per lo svolgimento della propria attività commerciale in Italia, l'azienda si avvale dell'ausilio di 84 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

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

La società al 31 dicembre 2025 non presenta strumenti derivati attivi e passivi.

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 2025 è pari ad Euro 4.104 contro Euro 4.079 del 2024).

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>2026</b>    | <b>2027</b> | <b>2028</b> | <b>2029</b> | <b>2030</b> | <b>oltre</b> | <b>Totale</b>  |
|---------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------------|
| <b>Debiti a tasso variabile</b>       |                |             |             |             |             |              |                |
| Debiti chirografari                   |                |             |             |             |             |              | -              |
| Scoperti c/c garantiti da portafoglio | 464            | 206         |             |             |             |              | 670            |
| Conti correnti bancari                |                |             |             |             |             |              | -              |
| <b>Totale</b>                         | <b>464</b>     | <b>206</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>670</b>     |
| <b>Debiti a tasso fisso o con IRS</b> |                |             |             |             |             |              |                |
| Prestito obbligazionario              | 990            | 993         | 998         |             |             |              | 2.981          |
| Debiti chirografari                   |                |             |             |             |             |              | -              |
| Debiti finanziari verso controllate   |                |             |             |             |             |              | -              |
| Debiti finanziari verso collegate     |                |             |             |             |             |              | -              |
| Debiti finanziari verso correlate     |                |             |             |             |             |              | -              |
| <b>Totale</b>                         | <b>990</b>     | <b>993</b>  | <b>998</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>2.981</b>   |
| <b>Debiti senza remunerazione</b>     |                |             |             |             |             |              |                |
| Debiti verso fornitori                | 20.376         |             |             |             |             |              | 20.376         |
| Debiti verso controllanti             | 666            |             |             |             |             |              | 666            |
| Debiti verso controllate              |                |             |             |             |             |              | -              |
| Debiti verso correlate                | 495            |             |             |             |             |              | 495            |
| Altri debiti                          | 1.546          |             |             |             |             |              | 1.546          |
| <b>Totale</b>                         | <b>23.083</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>23.083</b>  |
| <b>Crediti senza remunerazione</b>    |                |             |             |             |             |              |                |
| Crediti verso clienti                 | -30.011        |             |             |             |             |              | -30.011        |
| Crediti verso controllanti            | -10            |             |             |             |             |              | -10            |
| Crediti verso controllate             |                |             |             |             |             |              | -              |
| Crediti verso collegate               |                |             |             |             |             |              | -              |
| Crediti verso correlate               | -56            |             |             |             |             |              | -56            |
| Altri crediti                         | -2.777         | -317        | -78         | -78         | -65         | -212         | -3.527         |
| <b>Totale</b>                         | <b>-32.854</b> | <b>-317</b> | <b>-78</b>  | <b>-78</b>  | <b>-65</b>  | <b>-212</b>  | <b>-33.604</b> |
| <b>Crediti a tasso variabile</b>      |                |             |             |             |             |              |                |
| Crediti finanziari verso controllanti | -1.600         |             |             |             |             |              | -1.600         |
| Crediti finanziari verso collegate    |                |             |             |             |             |              | -              |
| Altri crediti finanziari              |                |             |             |             |             |              | -              |
| <b>Totale</b>                         | <b>-1.600</b>  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-1.600</b>  |
| <b>Totale</b>                         | <b>-9.917</b>  | <b>882</b>  | <b>920</b>  | <b>-78</b>  | <b>-65</b>  | <b>-212</b>  | <b>-8.470</b>  |

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

Infine Vi comunichiamo 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 2025 si è chiuso con un utile d'esercizio di Euro 6.005.808, corrispondente al 6,5% del fatturato. Nello scorso esercizio il reddito netto era stato di Euro 6.165.510 con un'incidenza del 7,8%.

Il fatturato caratteristico, al netto dei premi di fine anno concessi al canale, incrementa rispetto al precedente esercizio, di Euro 13.854.570, pari a + 17,6%.

La scomposizione del fatturato per listino mostra il seguente andamento:

|                       | 2025              | 2024              | %             |
|-----------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Listino Montefarmaco  | 69.263.479        | 65.863.259        | + 5,2%        |
| Listino Concessioni   | 22.971.489        | 12.456.684        | +84,4%        |
| Listino da Consociate | 462.399           | 522.853           | -11,6%        |
| <b>Totale</b>         | <b>92.697.367</b> | <b>78.842.796</b> | <b>+17,6%</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, dal listino Veralab e dal nuovo listino Almirall, quest'ultimo principale causa del forte incremento che la voce ha fatto registrare.

Il fatturato del Listino da Consociate è relativo alla vendita dei prodotti delle società Dermophysiologique (marchio On Therapy).

Il fatturato sviluppato direttamente ed indirettamente nel mercato estero è in aumento rispetto ai precedenti esercizi, attestandosi ad Euro 4.453.758 contro Euro 3.426.948 del 2024 con una crescita percentuale del 30,0%.

Il Margine di Contribuzione Netto, pari ad Euro 22.912.520, è in aumento rispetto allo scorso esercizio dello 0,7%, principalmente per effetto degli aumentati volumi di vendita, compensati da un incremento programmato delle attività pubblicitarie. In termini di incidenza sul fatturato, il Margine di Contribuzione Netto si attesta al 24,7% contro il 28,9% dello scorso esercizio per effetto del diverso mix di vendita dovuto all'aumento del listino Concessioni e dell'aumento delle attività di marketing più che proporzionale rispetto all'aumento del fatturato.

I Costi di Struttura crescono di Euro 866.998 per effetto anche di un aumentato organico medio.

Relativamente agli altri dati economici, gli Ammortamenti (Euro 1.293.493) sono stati determinati tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione economica dei beni.

La Gestione Finanziaria, pari a un saldo negativo di Euro 157.684, comprende svalutazioni delle partecipazioni per allineamento al patrimonio netto pari ad Euro 12.215 ed oneri finanziari netti pari ad Euro 145.469.

Le Imposte ammontano ad Euro 2.568.993 contro Euro 2.733.223 dello scorso esercizio. La voce comprende:

|                                                        |      |           |
|--------------------------------------------------------|------|-----------|
| Oneri per imposte dirette di competenza dell'esercizio | Euro | 2.568.284 |
| Accantonamento netto per imposte anticipate ordinarie  | Euro | 19.004    |
| Oneri straordinari per imposte esercizio precedente    | Euro | -18.295   |

## TAVOLA DI ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA (Euro)

|                                         | 2025              |              | 2024              |              | Variazione  |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| FATTURATO CARATTERISTICO                | 92.697.367        | 100,0%       | 78.842.797        | 100,0%       | 17,6%       |
| COSTO DEL VENDUTO                       | 49.092.161        | 53,0%        | 37.415.652        | 47,5%        | 31,2%       |
| <b>VALORE AGGIUNTO</b>                  | <b>43.605.206</b> | <b>47,0%</b> | <b>41.427.145</b> | <b>52,5%</b> | <b>5,3%</b> |
| COSTI COMMERCIALI                       | 11.723.823        | 12,6%        | 11.166.561        | 14,2%        | 5,0%        |
| Rete vendita                            | 7.389.421         | 8,0%         | 7.295.306         | 9,3%         |             |
| Logistica e magazzini                   | 3.431.688         | 3,7%         | 2.816.750         | 3,6%         |             |
| Distruzione merci                       | 547.867           | 0,6%         | 788.046           | 1,0%         |             |
| Royalties ed altri oneri simili         | 54.424            | 0,1%         | 59.161            | 0,1%         |             |
| Altri costi commerciali                 | 300.423           | 0,3%         | 207.298           | 0,3%         |             |
| <b>MARGINE COMMERCIALE</b>              | <b>31.881.383</b> | <b>34,4%</b> | <b>30.260.584</b> | <b>38,4%</b> | <b>5,4%</b> |
| SPESE DI MARKETING E PROMOZIONALI       | 8.968.863         | 9,7%         | 7.504.514         | 9,5%         | 19,5%       |
| Pubblicità                              | 3.145.593         | 3,4%         | 1.843.256         | 2,3%         |             |
| Materiali punto vendita                 | 2.877.017         | 3,1%         | 2.655.217         | 3,4%         |             |
| Informazione medica                     | 5.438             | 0,0%         | 112.175           | 0,1%         |             |
| Costi per rinnovo grafica/pack          | 63.609            | 0,1%         | 42.731            | 0,1%         |             |
| Immagine aziendale                      | 69.910            | 0,1%         | 4.748             | 0,0%         |             |
| Altri costi di marketing                | 181.828           | 0,2%         | 149.407           | 0,2%         |             |
| Promozionali                            | 1.685.276         | 1,8%         | 1.853.392         | 2,4%         |             |
| Iniziative al consumo                   | 940.192           | 1,0%         | 843.588           | 1,1%         |             |
| <b>MARGINE CONTRIBUZIONE NETTO</b>      | <b>22.912.520</b> | <b>24,7%</b> | <b>22.756.070</b> | <b>28,9%</b> | <b>0,7%</b> |
| COSTI DI STRUTTURA                      | 12.821.542        | 13,8%        | 11.954.544        | 15,2%        |             |
| Costo del lavoro (incl. Fringe benefit) | 6.985.833         | 7,5%         | 6.484.725         | 8,2%         |             |
| Consulenze di terzi                     | 275.553           | 0,3%         | 321.711           | 0,4%         |             |
| Altri costi di struttura                | 5.147.833         | 5,6%         | 4.680.970         | 5,9%         |             |
| (Plus)/Minusvalenze patrimoniali        | -                 | 0,0%         | -25               | 0,0%         |             |
| Altri costi non ricorrenti              | 396.148           | 0,4%         | 450.024           | 0,6%         |             |
| Leasing operativi                       | 16.175            | 0,0%         | 17.139            | 0,0%         |             |
| <b>E.B.I.T.D.A.</b>                     | <b>10.090.978</b> | <b>10,9%</b> | <b>10.801.526</b> | <b>13,7%</b> |             |
| AMMORTAMENTI ED ACCANTONAMENTI          | 1.358.493         | 1,5%         | 1.585.055         | 2,0%         |             |
| <b>E.B.I.T.</b>                         | <b>8.732.485</b>  | <b>9,4%</b>  | <b>9.216.471</b>  | <b>11,7%</b> |             |
| GESTIONE FINANZIARIA                    | -157.684          | -0,2%        | -317.738          | -0,4%        |             |
| <b>RISULTATO LORDO</b>                  | <b>8.574.801</b>  | <b>9,3%</b>  | <b>8.898.733</b>  | <b>11,3%</b> |             |
| IMPOSTE                                 | 2.568.993         | 2,8%         | 2.733.223         | 3,5%         |             |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                  | <b>6.005.808</b>  | <b>6,5%</b>  | <b>6.165.510</b>  | <b>7,8%</b>  |             |

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

Le immobilizzazioni immateriali e tecniche, dopo gli ammortamenti di periodo, rilevano un decremento di Euro 602.547.

La movimentazione delle immobilizzazioni è così costituita:

|                          |                  |
|--------------------------|------------------|
| <b>Saldo iniziale</b>    | <b>3.743.468</b> |
| Investimenti tecnici     | 597.290          |
| Investimenti immateriali | 118.705          |
| Ammortamenti di bilancio | -1.293.493       |
| Dismissioni nette        | -25.049          |
| <b>Saldo finale</b>      | <b>3.140.921</b> |

Le partecipazioni e i crediti immobilizzati, rilevano un decremento netto di Euro 25.178 quale effetto della svalutazione della partecipazione in Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd per allineamento al patrimonio netto (Euro 12.215), e dalla riduzione programmata per avvenuto incasso del pegno su obbligazioni per Euro 12.963.

Il Capitale di Esercizio fa registrare un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 3.881.648 principalmente conseguente alla riduzione delle dilazioni medie concesse ai clienti.

Il TFR aumenta di Euro 25.881 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 36.010.126 ad Euro 31.409.872.

La struttura patrimoniale di fine esercizio presenta un capitale proprio di Euro 34.103.140. L'incremento è conseguente all'effetto netto tra il risultato dell'esercizio 2025 ed il prelievo a titolo di dividendi pari ad Euro 3.375.000.

La posizione finanziaria netta a breve si attesta su un saldo positivo di Euro 5.042.954 contro il saldo negativo di Euro 789.704 dello scorso esercizio.

L'indebitamento finanziario netto a medio lungo termine si attesta su Euro 2.197.581 contro Euro 3.595.985 dello scorso esercizio e diminuisce per effetto delle quote correnti 2026 dei prestiti bancari (Euro 408.428) e del prestito obbligazionario (Euro 989.960) nel rispetto dei relativi piani di ammortamento.

I debiti finanziari complessivi sono rappresentati da:

|                                                   | <b>31/12/2025</b>  | <b>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Saldo netto di conti correnti bancari             | -4.838.874         | -597.587          |
| Finanziamenti a breve concessi alla controllante  | -1.600.000         | -                 |
| Finanziamenti bancari a medio/lungo termine       | 206.364            | 614.792           |
| Quota a breve finanziamenti bancari a m/l termine | 408.428            | 402.759           |
| Prestito obbligazionario                          | 1.991.217          | 2.981.194         |
| Quota a breve prestito obbligazionario            | 989.960            | 985.815           |
| Cassa e conti correnti postali                    | -2.468             | -1.283            |
| <b>Totale</b>                                     | <b>- 2.845.373</b> | <b>4.385.690</b>  |

## TAVOLA DI ANALISI DELLA STRUTTURA PATRIMONIALE (Euro)

|                                              | 31/12/2025        | 31/12/2024        | Variazione        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>IMMOBILIZZAZIONI NETTE</b>                |                   |                   |                   |
| Immobilizzazioni immateriali e tecniche      | 3.140.921         | 3.743.468         | -602.547          |
| Partecipazioni e crediti netti immobilizzati | 174.226           | 199.404           | -25.178           |
|                                              | <b>3.315.147</b>  | <b>3.942.872</b>  | <b>-627.725</b>   |
| <b>CAPITALE D'ESERCIZIO</b>                  |                   |                   |                   |
| Magazzino                                    | 20.027.532        | 18.039.767        | 1.987.765         |
| Crediti Commerciali                          | 30.076.157        | 34.717.643        | -4.641.486        |
| Altri crediti                                | 4.107.051         | 3.606.927         | 500.124           |
| Debiti commerciali                           | -21.536.744       | -19.968.140       | -1.568.604        |
| Altri debiti                                 | -2.271.593        | -2.112.146        | -159.447          |
|                                              | <b>30.402.403</b> | <b>34.284.051</b> | <b>-3.881.648</b> |
| <b>CAPITALE INVESTITO</b>                    | <b>33.717.550</b> | <b>38.226.923</b> | <b>-4.509.373</b> |
| <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>             | <b>-1.302.500</b> | <b>-1.237.500</b> | <b>-65.000</b>    |
| <b>TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO</b>          | <b>-1.005.178</b> | <b>-979.297</b>   | <b>-25.881</b>    |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>              | <b>31.409.872</b> | <b>36.010.126</b> | <b>-4.600.254</b> |
| <b>CAPITALE PROPRIO</b>                      |                   |                   |                   |
| Capitale versato                             | 230.625           | 230.625           | -                 |
| Riserve                                      | 28.018.812        | 25.228.302        | 2.790.510         |
| Risultato netto di periodo                   | 6.005.808         | 6.165.510         | -159.702          |
|                                              | <b>34.255.245</b> | <b>31.624.437</b> | <b>2.630.808</b>  |
| <b>INDEBITAMENTO A M/L TERMINE</b>           | <b>2.197.581</b>  | <b>3.595.985</b>  | <b>-1.398.404</b> |
| <b>INDEBITAMENTO A BREVE TERMINE</b>         |                   |                   |                   |
| Debiti finanziari a breve                    | 54.786            | 809.622           | -754.836          |
| Debiti a M/L termine (quota a breve)         | 1.398.388         | 1.388.574         | 9.814             |
| Crediti finanziari                           | -1.600.000        | -                 | -1.600.000        |
| Disponibilità                                | -4.896.128        | -1.408.492        | -3.487.636        |
|                                              | <b>-5.042.954</b> | <b>789.704</b>    | <b>-5.832.658</b> |
| <b>TOTALE FONTI</b>                          | <b>31.409.872</b> | <b>36.010.126</b> | <b>-4.600.254</b> |

**INDICI DI BILANCIO**

|                                                | 2025   | 2024   | 2023   | 2022   | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   | 2017   | 2016   |
|------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Utile netto                                    | 6.006  | 6.166  | 5.396  | 5.994  | 2.825  | 3.531  | 2.907  | 1.594  | 2.669  | 3.258  |
| Utile netto/Media Capitale Proprio (R.O.E.)    | 18,2%  | 20,4%  | 19,4%  | 24,4%  | 13,1%  | 17,8%  | 16,2%  | 8,9%   | 15,0%  | 20,8%  |
| E.B.I.T./Media Cap.le Inv. Netto (RONA)        | 25,9%  | 25,5%  | 28,2%  | 34,0%  | 19,3%  | 15,4%  | 18,0%  | 8,5%   | 12,1%  | 16,9%  |
| Ricavi netti (milioni di Euro)                 | 92,7   | 78,8   | 76,4   | 67,4   | 57,7   | 53,1   | 54     | 52,7   | 49,6   | 49,6   |
| Utile netto/Ricavi netti                       | 6,5%   | 7,8%   | 7,1%   | 8,9%   | 4,9%   | 6,7%   | 5,4%   | 3,0%   | 5,4%   | 6,6%   |
| Cash-Flow                                      | 7.212  | 7.751  | 6.894  | 7.546  | 3.767  | 4.467  | 3.899  | 2.659  | 3.730  | 4.065  |
| Capitale Proprio                               | 34.255 | 31.624 | 28.834 | 26.813 | 22.225 | 20.946 | 18.822 | 17.096 | 18.733 | 16.853 |
| Dividendi distribuiti                          | 3.375  | 3.375  | 3.375  | 1.406  | 1.547  | 1.406  | 1.181  | 1.913  | 800    | 800    |
| Media Indebitamento/<br>Media Capitale Proprio | 0,02   | 0,20   | 0,13   | 0,03   | 0,12   | 0,16   | 0,27   | 0,53   | 0,73   | 0,74   |

*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 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                            | Parziali      | Totali            | Parziali      | Totali            |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                                    |               |                   |               |                   |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                        |               |                   |               |                   |
| - Costi di impianto ed ampliamento                         | -             |                   | 2.056         |                   |
| - Costi di sviluppo                                        | 218.944       |                   | 306.592       |                   |
| - Diritti di brevetto industriale                          | 7.563         |                   | 9.009         |                   |
| - Concessioni, licenze, marchi e diritti simili            | 3.218         |                   | 6.368         |                   |
| - Avviamento                                               | 23.880        |                   | 268.167       |                   |
| - Altre                                                    | 460.000       |                   | 871.600       |                   |
| - Immobilizzazioni in corso ed acconti                     | 376.701       |                   | 310.870       |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                 |               | <b>1.090.307</b>  |               | <b>1.774.662</b>  |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                          |               |                   |               |                   |
| - Impianti e macchinario                                   | 587.631       |                   | 523.584       |                   |
| - Attrezzature industriali e commerciali                   | 318.127       |                   | 300.138       |                   |
| - Altri beni                                               | 882.713       |                   | 1.145.084     |                   |
| - Immobilizzazioni in corso ed acconti                     | 262.144       |                   | -             |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                   |               | <b>2.050.614</b>  |               | <b>1.968.806</b>  |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                        |               |                   |               |                   |
| - Partecipazioni in                                        |               |                   |               |                   |
| imprese controllate                                        | 114.895       |                   | 127.110       |                   |
| - Crediti verso                                            |               |                   |               |                   |
| altre imprese                                              | 58.331        |                   | 71.294        |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                   | 43.369        |                   | 58.332        |                   |
| - Altri titoli                                             | 1.000         |                   | 1.000         |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                 |               | <b>174.226</b>    |               | <b>199.404</b>    |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                             |               | <b>3.315.147</b>  |               | <b>3.942.872</b>  |
| <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                   |               |                   |               |                   |
| <b>Rimanenze</b>                                           |               |                   |               |                   |
| - Materie prime sussidiarie e consumo                      | 3.666.456     |                   | 3.151.993     |                   |
| - Prodotti finiti e merci                                  | 16.361.077    |                   | 14.887.774    |                   |
| <b>Totale rimanenze</b>                                    |               | <b>20.027.532</b> |               | <b>18.039.767</b> |
| <b>Crediti</b>                                             |               |                   |               |                   |
| - Verso clienti                                            | 30.061.700    |                   | 34.693.392    |                   |
| - Verso imprese controllanti                               | 1.609.572     |                   | 24.251        |                   |
| - Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 4.885         |                   | -             |                   |
| - Crediti tributari                                        | 1.841.959     |                   | 1.543.606     |                   |
| - Imposte anticipate                                       | 903.222       |                   | 922.226       |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                   | 749.821       |                   | 749.264       |                   |
| - Verso altri                                              | 782.007       |                   | 448.172       |                   |
| <b>Totale crediti</b>                                      |               | <b>35.203.345</b> |               | <b>37.631.647</b> |
| <b>Disponibilità liquide</b>                               |               |                   |               |                   |
| - Depositi bancari e postali                               | 4.893.661     |                   | 1.407.209     |                   |
| - Denaro e valori in cassa                                 | 2.468         |                   | 1.283         |                   |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                        |               | <b>4.896.128</b>  |               | <b>1.408.492</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>                            |               | <b>60.127.005</b> |               | <b>57.079.906</b> |
| <b>RATEI E RISCONTI</b>                                    |               | <b>579.863</b>    |               | <b>692.923</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                       |               | <b>64.022.015</b> |               | <b>61.715.701</b> |

**PASSIVO**

|                                                  | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                  | Parziali      | Totali            | Parziali      | Totali            |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                          |               |                   |               |                   |
| - Capitale sociale                               |               | 230.625           |               | 230.625           |
| - Riserva legale                                 |               | 50.000            |               | 50.000            |
| - Altre riserve                                  |               | 27.968.812        |               | 25.178.302        |
| Riserva straordinaria                            | 27.968.812    |                   | 25.178.302    |                   |
| - Utile dell'esercizio                           |               | 6.005.808         |               | 6.165.510         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                   |               | <b>34.255.245</b> |               | <b>31.624.437</b> |
| <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                 |               |                   |               |                   |
| - Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi | 1.242.500     |                   | 1.177.500     |                   |
| - Altri fondi                                    | 60.000        |                   | 60.000        |                   |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>          |               | <b>1.302.500</b>  |               | <b>1.237.500</b>  |
| <b>TRATTAMENTO PER FINE RAPPORTO</b>             |               | <b>1.005.178</b>  |               | <b>979.297</b>    |
| <b>DEBITI</b>                                    |               |                   |               |                   |
| - Obbligazioni                                   | 2.981.177     |                   | 3.967.008     |                   |
| - Debiti verso banche                            | 669.578       |                   | 1.827.173     |                   |
| <i>di cui oltre l'esercizio</i>                  | 206.364       |                   | 614.792       |                   |
| - Debiti verso fornitori                         | 20.870.698    |                   | 19.407.458    |                   |
| - Debiti verso controllanti                      | 666.046       |                   | 560.682       |                   |
| - Debiti tributari                               | 283.228       |                   | 643.254       |                   |
| - Debiti verso istituti di previdenza            | 529.211       |                   | 512.547       |                   |
| - Altri debiti                                   | 733.557       |                   | 718.080       |                   |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                             |               | <b>26.733.496</b> |               | <b>27.636.202</b> |
| <b>RATEI E RISCONTI</b>                          |               | <b>725.597</b>    |               | <b>238.265</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                            |               | <b>64.022.015</b> |               | <b>61.715.701</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|                                                                         | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                                         | Parziali      | Totali            | Parziali      | Totali            |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                          |               |                   |               |                   |
| - Ricavi delle vendite e delle prestazioni                              |               | 92.697.367        |               | 78.842.797        |
| - Variazione dei prodotti finiti, SI ed in corso                        |               | 1.545.035         |               | 2.277.011         |
| - Altri ricavi e proventi                                               |               | 1.994.192         |               | 860.549           |
| contributi in conto esercizio                                           | 14.001        |                   | 4.027         |                   |
| ricavi e proventi diversi                                               | 1.980.190     |                   | 856.522       |                   |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                   |               | <b>96.236.594</b> |               | <b>81.980.357</b> |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                           |               |                   |               |                   |
| - Costi per materie, di cons. e di merci                                |               | 53.700.343        |               | 41.391.215        |
| - Costi per servizi                                                     |               | 24.290.624        |               | 21.528.510        |
| - Costi per il godimento di beni di terzi                               |               | 1.361.411         |               | 1.251.560         |
| - Costi per il personale                                                |               | 6.050.986         |               | 5.638.958         |
| salari e stipendi                                                       | 4.235.837     |                   | 3.943.312     |                   |
| oneri sociali                                                           | 1.383.030     |                   | 1.304.206     |                   |
| trattamento di fine rapporto                                            | 306.150       |                   | 280.853       |                   |
| altri costi                                                             | 125.969       |                   | 110.587       |                   |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                           |               | 1.529.883         |               | 1.523.833         |
| ammortamenti imm.ni immateriali                                         | 778.012       |                   | 892.198       |                   |
| ammortamenti imm.ni materiali                                           | 515.481       |                   | 497.857       |                   |
| sval. dei crediti dell'attivo circolante                                | 236.390       |                   | 133.778       |                   |
| - Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo | -543.263      |                   | 314.024       |                   |
| - Accantonamenti per rischi                                             |               | 40.000            |               | 170.000           |
| - Altri accantonamenti                                                  |               | 25.000            |               | 25.000            |
| - Oneri diversi di gestione                                             |               | 1.049.124         |               | 920.785           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                    |               | <b>87.504.109</b> |               | <b>72.763.885</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                   |               | <b>8.732.485</b>  |               | <b>9.216.472</b>  |
| <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                      |               |                   |               |                   |
| - Proventi da partecipazione                                            |               | -                 |               | 502.084           |
| dividendi da imprese controllate                                        | -             |                   | 502.084       |                   |
| - Altri proventi finanziari                                             |               | 30.819            |               | 13.008            |
| proventi diversi dai precedenti                                         | 30.819        |                   | 13.008        |                   |
| interessi e com. da imprese controllanti                                | 9.489         |                   | -             |                   |
| interessi e com. da altri e proventi vari                               | 21.330        |                   | 13.008        |                   |
| - Interessi e altri oneri finanziari                                    |               | -176.180          |               | -254.381          |
| interessi e com. ad altri ed oneri vari                                 | -176.180      |                   | -254.381      |                   |
| - Utile e perdite su cambi                                              |               | -109              |               | 3.816             |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                              |               | <b>-145.469</b>   |               | <b>264.527</b>    |
| <b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>                     |               |                   |               |                   |
| - Svalutazioni                                                          |               | -12.215           |               | -582.266          |
| di partecipazioni                                                       | -12.215       |                   | -582.266      |                   |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>             |               | <b>-12.215</b>    |               | <b>-582.266</b>   |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                    |               | <b>8.574.801</b>  |               | <b>8.898.733</b>  |
| Imposte sul reddito d'esercizio, correnti, differite e anticipate       |               |                   |               |                   |
| Imposte correnti                                                        |               | -2.568.284        |               | -2.868.519        |
| Imposte relative a esercizi precedenti                                  |               | 18.295            |               | 8.901             |
| Imposte differite e/o anticipate                                        |               | -19.004           |               | 126.395           |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO</b>                                                |               | <b>6.005.808</b>  |               | <b>6.165.510</b>  |

## RENDICONTO FINANZIARIO

|                                                                                                                  | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>                                                                                    | <b>1.408.492</b>  | <b>970.095</b>    |
| <b>A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>                                                    |                   |                   |
| Utile del periodo                                                                                                | 6.005.808         | 6.165.510         |
| Interessi passivi/(Interessi attivi)                                                                             | 145.361           | 241.373           |
| Imposte sul reddito                                                                                              | 2.568.993         | 2.733.223         |
| Dividendi                                                                                                        | -                 | -502.084          |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività                                                     | -                 | -25               |
| <b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>8.720.162</b>  | <b>8.637.997</b>  |
| Accantonamento ai fondi                                                                                          | 371.150           | 475.853           |
| Ammortamenti                                                                                                     | 1.293.493         | 1.390.055         |
| Rettifiche durevoli di valore di attività finanziarie                                                            | 12.215            | 582.266           |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>                                                      | <b>10.397.020</b> | <b>11.086.171</b> |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                  |                   |                   |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                          | -1.987.765        | -1.663.616        |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                   | 4.641.486         | -1.982.839        |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                               | 1.568.604         | 3.264.749         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                  | 113.060           | -219.949          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                 | 487.332           | -84.278           |
| Altre variazioni del CCN                                                                                         | -504.553          | -535.163          |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>                                                          | <b>14.715.184</b> | <b>9.865.075</b>  |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                          |                   |                   |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                     | -145.361          | -241.373          |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                     | -3.005.509        | -2.620.003        |
| Dividendi incassati                                                                                              | -                 | 502.084           |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                             | -280.269          | -287.057          |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>                                                            | <b>11.284.045</b> | <b>7.218.726</b>  |
| <b>B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                              |                   |                   |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                              |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   | -118.705          | -346.440          |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 25.049            | -                 |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   | -597.290          | -429.641          |
| Disinvestimenti                                                                                                  | -                 | 165               |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                              |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   |                   |                   |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 12.963            | 118.753           |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>                                                      | <b>-677.983</b>   | <b>-657.163</b>   |
| <b>C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                                            |                   |                   |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                            |                   |                   |
| Nuovi finanziamenti a breve termine                                                                              | -1.600.000        | -                 |
| Rimborsi di finanziamenti                                                                                        | -2.143.426        | -2.748.166        |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                              |                   |                   |
| Dividendi pagati                                                                                                 | -3.375.000        | -3.375.000        |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>                                                     | <b>-7.118.426</b> | <b>-6.123.166</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>                                               | <b>3.487.636</b>  | <b>438.397</b>    |
| <b>DISPONIBILITÀ FINALI</b>                                                                                      | <b>4.896.128</b>  | <b>1.408.492</b>  |

## NOTA INTEGRATIVA

### INTRODUZIONE

Il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 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 2025.

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 2025 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.

La 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

**ATTIVO** **64.022.015**

**IMMOBILIZZAZIONI** **3.315.147**

**Immobilizzazioni Immateriali** **1.090.307**

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

|                                     | 31/12/24         | Investimenti   | Riclassifiche  | Decrementi | 31/12/25         |
|-------------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------|------------------|
| Costi impianto e ampliamento        | 54.862           | -              | -              | -          | 54.862           |
| Costi di sviluppo                   | 1.343.572        | 25.000         | -              | -          | 1.368.572        |
| Concessioni, licenze e marchi       | 1.037.142        | -              | -              | -          | 1.037.142        |
| Brevetti                            | 444.001          | 2.826          | -              | -          | 446.827          |
| Avviamento                          | 4.031.870        | -              | -              | -          | 4.031.870        |
| Altre                               | 2.092.800        | -              | -              | -          | 2.092.800        |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 310.870          | 90.881         | -25.050        | -          | 376.701          |
| <b>TOTALI</b>                       | <b>9.315.118</b> | <b>118.707</b> | <b>-25.050</b> | <b>-</b>   | <b>9.408.775</b> |

Gli investimenti di Euro 25.000 si riferiscono principalmente all'acquisto di AIC (Autorizzazione all'Immissione in Commercio). Le immobilizzazioni in corso e acconti comprendono l'adeguamento dossier prodotti secondo le nuove normative CEE (Euro 376.701).

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

|                               | 31/12/24         | Ammortamenti   | Riclassifiche | Decrementi | 31/12/25         |
|-------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------|------------------|
| Costi impianto e ampliamento  | 52.806           | 2.056          | -             | -          | 54.862           |
| Costi di sviluppo             | 1.036.980        | 112.648        | -             | -          | 1.149.628        |
| Concessioni, licenze e marchi | 1.030.775        | 3.149          | -             | -          | 1.033.924        |
| Brevetti                      | 434.992          | 4.272          | -             | -          | 439.264          |
| Avviamento                    | 3.763.703        | 244.287        | -             | -          | 4.007.990        |
| Altre                         | 1.221.200        | 411.600        | -             | -          | 1.632.800        |
| <b>TOTALI</b>                 | <b>7.540.456</b> | <b>778.012</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>   | <b>8.318.468</b> |

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni immateriali al 31.12.2025 è pertanto il seguente:

|                                     | Costo storico    | Fondo Amm.to     | Valore al 31/12/25 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Costi impianto e ampliamento        | 54.862           | 54.862           | -                  |
| Costi di sviluppo                   | 1.368.572        | 1.149.628        | 218.944            |
| Concessioni, licenze e marchi       | 1.037.142        | 1.033.924        | 3.218              |
| Brevetti                            | 446.827          | 439.264          | 7.563              |
| Avviamento                          | 4.031.870        | 4.007.990        | 23.880             |
| Altre                               | 2.092.800        | 1.632.800        | 460.000            |
| Immobilizzazioni in corso e acconti | 376.701          | -                | 376.701            |
| <b>TOTALI</b>                       | <b>9.408.775</b> | <b>8.318.468</b> | <b>1.090.307</b>   |

**Immobilizzazioni materiali****2.050.614**

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

|                               | <b>31/12/24</b>  | <b>Investimenti</b> | <b>Riclassifiche</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31/12/25</b>  |
|-------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| Impianti e macchinari         | 939.751          | 122.050             | 17.050               | -                 | 1.078.851        |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 1.173.541        | 163.343             | 8.000                | -                 | 1.344.884        |
| Altri beni                    | 2.031.563        | 24.702              | -                    | -                 | 2.056.265        |
| Imm.ni in corso e acconti     | -                | 262.144             | -                    | -                 | 262.144          |
| <b>TOTALI</b>                 | <b>4.144.855</b> | <b>572.239</b>      | <b>25.050</b>        | <b>-</b>          | <b>4.742.144</b> |

Gli incrementi si riferiscono principalmente alla riqualificazione dell'impianto riscaldamento e raffrescamento (Euro 139.100) all'acquisto di nuovi stampi (Euro 168.413) a materiale informatico (Euro 19.363). Le immobilizzazioni in corso e acconti si riferiscono a nuovi stampi non ancora operativi al 31/12/2025.

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

|                               | <b>31/12/24</b>  | <b>Ammortamenti</b> | <b>Riclassifiche</b> | <b>Decrementi</b> | <b>31/12/25</b>  |
|-------------------------------|------------------|---------------------|----------------------|-------------------|------------------|
| Impianti e macchinari         | 416.167          | 75.053              | -                    | -                 | 491.220          |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 873.403          | 153.354             | -                    | -                 | 1.026.757        |
| Altri beni                    | 886.479          | 287.074             | -                    | -                 | 1.173.553        |
| <b>TOTALI</b>                 | <b>2.176.049</b> | <b>515.481</b>      | <b>-</b>             | <b>-</b>          | <b>2.691.530</b> |

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni materiali al 31.12.2025 è pertanto il seguente:

|                               | <b>Costo storico</b> | <b>Fondo Amm.to</b> | <b>Valore al 31/12/25</b> |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------------|
| Impianti e macchinari         | 1.078.851            | 491.220             | 587.631                   |
| Attrezzature ind.li e comm.li | 1.344.884            | 1.026.757           | 317.127                   |
| Altri beni                    | 2.056.265            | 1.173.553           | 882.713                   |
| Immobilizzazioni in corso     | 262.144              | -                   | 262.144                   |
| <b>TOTALI</b>                 | <b>4.742.144</b>     | <b>2.691.530</b>    | <b>2.050.614</b>          |

**Immobilizzazioni finanziarie****174.226**

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

|                                                      | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Pegno su prestito obbligazionario                    | 58.331            | 71.294            | -12.963           |
| Partecipazione Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd | 800.000           | 800.000           | -                 |
| Svalutazione partecipazione                          | -685.105          | -672.890          | -12.215           |
| <i>Totale partecipazioni nette</i>                   | <i>114.895</i>    | <i>127.110</i>    | <i>-12.215</i>    |
| Altri titoli                                         | 1.000             | 1.000             | -                 |
| <b>Totale</b>                                        | <b>174.226</b>    | <b>199.404</b>    | <b>-25.178</b>    |

|                                        |                                             |                |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd. | Capitale Sociale                            | 800.000        |
| Hangtoun Hunan Road n. 5780            | Utili/perdite riportati                     | -679.256       |
| Shanghai Pudong New Area (CN)          | Perdita d'esercizio                         | -17.609        |
|                                        | <b>Totale Capitale proprio</b>              | <b>103.135</b> |
|                                        | Quota posseduta                             | 100%           |
|                                        | Frazione corrispondente di Patrimonio Netto | 103.135        |
|                                        | Valore Partecipazione iscritta a bilancio   | 114.895        |

Prudenzialmente è stata comunque effettuata nell'esercizio in esame una svalutazione per la partecipazione in Montefarmaco Shanghai Trading Co. Ltd per Euro 12.215, 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.

#### ATTIVO CIRCOLANTE 60.127.005

#### Rimanenze 20.027.532

Le giacenze di magazzino al 31 dicembre 2025 sono iscritte per un valore di Euro 20.027.532 e risultano così composte:

|                                               | 31/12/2025        | 31/12/2024        | Variazioni       |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Materie prime, sussidiarie e di cons.         | 3.666.456         | 3.151.993         | 514.463          |
| <b>Totale materie prime</b>                   | <b>3.666.456</b>  | <b>3.151.993</b>  | <b>514.463</b>   |
| Prodotti finiti                               | 16.421.195        | 15.247.241        | 1.173.954        |
| Merci in viaggio prodotti finiti              | 299.882           | 100.533           | 199.349          |
| <b>Totale prodotti finiti</b>                 | <b>16.721.077</b> | <b>15.347.774</b> | <b>1.373.303</b> |
| Fondo svalutazione magazzino                  | -360.000          | -460.000          | 100.000          |
| <b>Totale magazzino netto prodotti finiti</b> | <b>16.361.077</b> | <b>14.887.774</b> | <b>1.473.303</b> |
| <b>Totale magazzino netto</b>                 | <b>20.027.532</b> | <b>18.039.767</b> | <b>1.987.765</b> |

Le Rimanenze sono iscritte in bilancio al netto di un Fondo obsolescenza di Euro 360.000 (Euro 460.000 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.

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| <b>Crediti</b> | <b>35.203.345</b> |
|----------------|-------------------|

|                              |                   |
|------------------------------|-------------------|
| <b>Crediti verso clienti</b> | <b>30.061.700</b> |
|------------------------------|-------------------|

Tale voce risulta così composta:

|                              | 31/12/2025        | 31/12/2024        | Variazioni        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Verso Clienti:               |                   |                   |                   |
| - Crediti v/clienti          | 30.391.700        | 34.883.392        | -4.491.692        |
| di cui v/correlate:          |                   |                   |                   |
| Esoform S.p.A.               | 235               | 9.560             | -9.325            |
| Farmacia Gilera S.r.l.       | 4.885             | 11.847            | -6.962            |
| Farmacia Sant'Anna S.r.l.    | 1.856             | 4.256             | -2.400            |
| Farmacia Selvetti S.r.l.     | 2.850             | 3.418             | -568              |
| Novalbit S.r.l.              | 3.120             | -                 | 3.120             |
| Aurora Biosearch S.r.l.      | 29                | 101               | -72               |
| Dermophysiologique S.r.l.    | 42.523            | 28.223            | 14.300            |
| <b>Totale v/correlate</b>    | <b>55.498</b>     | <b>57.405</b>     | <b>-1.907</b>     |
| A dedurre:                   |                   |                   |                   |
| - Fondo svalutazione crediti | -330.000          | -190.000          | -140.000          |
| <b>Totale</b>                | <b>30.061.700</b> | <b>34.693.392</b> | <b>-4.631.692</b> |

Il decremento di Euro 4.631.692 è dovuto principalmente ai maggiori incassi per effetto delle riduzioni dilazioni medie concesse ai clienti.

Il Fondo svalutazione crediti si è così movimentato nell'esercizio 2025:

|                                               |                |
|-----------------------------------------------|----------------|
| <b>Fondo svalutazione crediti al 31/12/24</b> | <b>190.000</b> |
| Utilizzo nell'esercizio                       | -              |
| Accantonamento nell'esercizio                 | 140.000        |
| <b>Fondo svalutazione crediti al 31/12/25</b> | <b>330.000</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 2025 non sono presenti crediti denominati in valuta, mentre non esistono crediti scadenti oltre i cinque anni. Lo scaduto al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 2.758.123.

|                                           |                  |
|-------------------------------------------|------------------|
| <b>Crediti verso imprese controllanti</b> | <b>1.609.572</b> |
|-------------------------------------------|------------------|

Tale voce risulta così composta:

|                             | 31/12/2025       | 31/12/2024    | Variazioni       |
|-----------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Montefarmaco Holding S.r.l. | 1.609.572        | 24.251        | 1.585.321        |
| <b>Totale</b>               | <b>1.609.572</b> | <b>24.251</b> | <b>1.585.321</b> |

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

|                                                                         |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Crediti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti</b> | <b>4.885</b> |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|

Tale voce risulta così composta:

|                        | 31/12/2025   | 31/12/2024 | Variazioni   |
|------------------------|--------------|------------|--------------|
| Farmacia Gilera S.r.l. | 4.885        | -          | 4.885        |
| <b>Totale</b>          | <b>4.885</b> | <b>-</b>   | <b>4.885</b> |

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

**Crediti tributari** **1.841.959**

Tale voce risulta così composta:

|               | 31/12/2025       | 31/12/2024       | Variazioni     |
|---------------|------------------|------------------|----------------|
| IVA           | 1.547.295        | 1.543.606        | 3.689          |
| IRES          | 253.787          | -                | 253.787        |
| IRAP          | 40.877           | -                | 40.877         |
| <b>Totale</b> | <b>1.841.959</b> | <b>1.543.606</b> | <b>298.353</b> |

La voce "IVA" si riferisce al saldo IVA a credito del mese di dicembre 2025.

**Imposte anticipate** **903.222**

Sono così dettagliati:

|               | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni     |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
| IRES          | 831.313        | 849.003        | -17.690        |
| IRAP          | 71.909         | 73.223         | -1.314         |
| <b>Totale</b> | <b>903.222</b> | <b>922.226</b> | <b>-19.004</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               | 1.843.813 |
| Svalutazione magazzino             | 2025               | 360.000   |
| Rischi e oneri                     | 2007               | 1.180.000 |
| 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** **782.007**

Riportiamo di seguito il dettaglio dei Crediti verso altri:

|                                | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni     |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Fornitori c/anticipi           | 635.717        | 295.228        | 340.489        |
| Debitori diversi               | 7.193          | 22.126         | -14.933        |
| Depositi cauzionali            | 14.602         | 14.602         | -              |
| Altri crediti                  | 18.248         | 9.969          | 8.279          |
| Crediti verso Jordan Tech S.A. | 106.247        | 106.247        | -              |
| <b>Totale</b>                  | <b>782.007</b> | <b>448.172</b> | <b>333.835</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)                       | 29.606.918        | 295.808         | 158.974               | 30.061.700        |
| Verso imprese controllanti                               | 1.609.572         | -               | -                     | 1.609.572         |
| Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 4.885             | -               | -                     | 4.885             |
| Crediti tributari                                        | 1.841.959         | -               | -                     | 1.841.959         |
| Imposte anticipate                                       | 903.222           | -               | -                     | 903.222           |
| Verso altri                                              | 782.007           | -               | -                     | 782.007           |
| <b>Totale</b>                                            | <b>34.748.563</b> | <b>295.808</b>  | <b>158.974</b>        | <b>35.203.345</b> |

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

**Disponibilità liquide** **4.896.128**

I saldi risultano così composti:

|                                          | <b>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> | <b>Variazioni</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intesa San Paolo                         | 1.386.696         | -                 | 1.386.696         |
| Credit Agricole                          | 7.475             | -                 | 7.475             |
| Banca Popolare Comm. e Ind.              | 518.084           | 79.060            | 439.024           |
| Banca Popolare di Sondrio                | 889.409           | -                 | 889.409           |
| BCC di Carate Brianza                    | 150.532           | -                 | 150.532           |
| Credito Bergamasco                       | -                 | 116.252           | -116.252          |
| UNICREDIT Banca D'Impresa                | 209.118           | 548.568           | -339.450          |
| Banca Finint SpA                         | 1.890             | 7.488             | -5.598            |
| Credito Emiliano                         | 1.722.179         | 627.436           | 1.094.743         |
| Conto Alipay                             | 8.277             | 25.902            | -17.625           |
| Depositi bancari e postali               | -                 | 2.503             | -2.503            |
| <b>Totale depositi bancari e postali</b> | <b>4.893.660</b>  | <b>1.407.209</b>  | <b>3.486.451</b>  |
| Denaro e valori in cassa                 | 2.468             | 1.283             | 1.185             |
| <b>Totale denaro e valori in cassa</b>   | <b>2.468</b>      | <b>1.283</b>      | <b>1.185</b>      |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>      | <b>4.896.128</b>  | <b>1.408.492</b>  | <b>3.487.636</b>  |

**RATEI E RISCONTI ATTIVI** **579.863**

Ammontano ad Euro 579.863 (Euro 692.923 al 31.12.2024) e si riferiscono principalmente a quote di canoni leasing anticipati per Euro 142, canoni di noleggio e altri costi auto per Euro 28.188, canoni di uso licenze per Euro 10.479, operazioni a premio per Euro 151.632, all'imposta per affrancamento disavanzo fusione per Euro 115.645, attività marketing per Euro 91.262, ticket mensa Euro 18.645, consulenze per attività commerciali Euro 100.333 e altri Euro 28.065.

I ratei e risconti attivi che si riverseranno oltre i 5 anni ammontano ad Euro 52.304 e sono riferiti esclusivamente alle imposte per affrancamento dei disavanzi da fusione.

**PASSIVO E PATRIMONIO NETTO****64.022.015****Patrimonio netto****34.255.245**

Il Capitale Sociale al 31 dicembre 2025 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>31/12/2025</b> | <b>31/12/2024</b> |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Capitale Sociale         | 230.625           | 230.625           |
| Riserva legale           | 50.000            | 50.000            |
| Riserva straordinaria    | 27.968.812        | 25.178.302        |
| Risultato dell'esercizio | 6.005.808         | 6.165.510         |
| <b>Totale</b>            | <b>34.255.245</b> | <b>31.624.437</b> |

L'analisi dei movimenti avvenuti nei conti del Patrimonio Netto nel corso dell'esercizio 2025 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 31/12/24</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> |
| Destinazione del risultato 2024     |                         |                       | 2.790.510               | -6.165.510                   | 3.375.000                 | -                 |
| Dividendi pagati nel 2025           |                         |                       |                         |                              | -3.375.000                | -3.375.000        |
| Utile dell'esercizio 2025           |                         |                       |                         | 6.005.808                    |                           | 6.005.808         |
| <b>Patrimonio netto al 31/12/25</b> | <b>230.625</b>          | <b>50.000</b>         | <b>27.968.812</b>       | <b>6.005.808</b>             | <b>-</b>                  | <b>34.255.245</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     | 27.968.812        | A, B e C                         | 27.968.812               |                                                                             |                          |
| - Utile esercizio 2025      | 6.005.808         | A, B e C                         | 6.005.808                |                                                                             |                          |
| <b>Totale</b>               | <b>34.255.245</b> |                                  | <b>33.974.620</b>        | <b>-</b>                                                                    | <b>-</b>                 |
| Quota non distribuibile*    |                   |                                  | 218.944                  |                                                                             |                          |
| Residuo quota distribuibile |                   |                                  | 33.755.676               |                                                                             |                          |

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** **1.302.500**

I Fondi sono così composti:

|                              | 31/12/2024       | Accantonamenti | Utilizzi | 31/12/2025       |
|------------------------------|------------------|----------------|----------|------------------|
| Fondi trattamento quiescenza | 1.140.000        | 40.000         | -        | 1.180.000        |
| TFMA                         | 37.500           | 25.000         |          | 62.500           |
| Fondo rischi e oneri         | 60.000           | -              | -        | 60.000           |
| <b>TOTALI</b>                | <b>1.237.500</b> | <b>65.000</b>  | <b>-</b> | <b>1.302.500</b> |

Il Fondo trattamento di quiescenza comprende Euro 1.180.000 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 62.500 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 2026.

L'ultimo periodo d'imposta definito con l'Erario è quello chiuso al 31 dicembre 2020.

**Fondo di fine rapporto di lavoro subordinato** **1.005.178**

Il Fondo, che al 31 dicembre 2024 ammontava ad Euro 979.297, nel corso dell'esercizio si è così movimentato:

|                                                            | 31/12/2025       | 31/12/2024     | Variazioni    |
|------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>Fondo iniziale</b>                                      | <b>979.297</b>   | <b>985.501</b> | <b>-6.204</b> |
| Accantonamento                                             | 306.150          | 280.853        | 25.297        |
| Quota trasferita a fondi pensione                          | -173.775         | -115.216       | -58.559       |
| Imposta su rivalutazione                                   | -3.708           | -3.522         | -186          |
| Utilizzo diretto per liquidazioni e anticipi di competenza | -102.786         | -168.319       | 65.533        |
| <b>Fondo finale</b>                                        | <b>1.005.178</b> | <b>979.297</b> | <b>25.881</b> |

Quanto accantonato rappresenta l'effettiva esposizione al 31 dicembre 2025 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** **26.733.496**
**Obbligazioni** **2.981.177**

Tale voce risulta così composta:

|                              | 31/12/2025       | 31/12/2024       | Variazioni      |
|------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Valore capitale              | 3.000.000        | 4.000.000        | -1.000.000      |
| Competenze future riscontate | -18.823          | -32.992          | 14.169          |
| <b>Totale</b>                | <b>2.981.177</b> | <b>3.967.008</b> | <b>-985.831</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****669.578**

Tale voce risulta così composta:

|                                    | 31/12/2025     | 31/12/2024       | Variazioni        |
|------------------------------------|----------------|------------------|-------------------|
| <b>Verso Banche:</b>               |                |                  |                   |
| Banca Popolare di Sondrio          | -              | 326.920          | -326.920          |
| BCC di Carate Brianza              | -              | 95.881           | -95.881           |
| Credit Agricole                    | -              | 240.355          | -240.355          |
| Intesa San Paolo                   | -              | 68.222           | -68.222           |
| Debiti verso banche per competenze | 54.786         | 78.244           | -23.458           |
| Finanziamenti a m/ lungo termine   | 614.792        | 1.017.551        | -402.759          |
| <b>Totale</b>                      | <b>669.578</b> | <b>1.827.173</b> | <b>-1.157.595</b> |

Il debito verso banche è pari ad Euro 669.578 contro Euro 1.827.173 dello scorso esercizio, diminuisce per effetto del rimborso delle quote correnti pari ad Euro 402.759 e per un diverso utilizzo dei conti correnti bancari che trova riscontro tra le disponibilità liquide.

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 31/12/25                  | Euro | 614.792 |
| di cui quota corrente               | Euro | 408.428 |
| Debito oltre l'esercizio successivo | Euro | 206.364 |

**Debiti verso fornitori****20.870.698**

I debiti verso fornitori al 31 dicembre 2025 ammontano a Euro 20.870.698, di cui Euro 494.857 v/correlate, come evidenziato nella tabella di seguito riportata:

|                           | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni     |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Verso fornitori           | 20.870.698     | 19.407.458     | 1.463.240      |
| di cui v/correlate:       |                |                |                |
| Dermophysiologique S.r.l. | 116.875        | 65.724         | -51.151        |
| Farmacia Sant'Anna S.r.l. | -              | 38             | -38            |
| Aurora Biosearch S.r.l.   | 173.846        | -              | 173.846        |
| Novalbit S.r.l.           | 35.256         | 32.471         | 2.785          |
| Esoform S.p.A.            | 168.880        | 23.192         | 145.688        |
| <b>Totale v/correlate</b> | <b>494.857</b> | <b>121.425</b> | <b>373.432</b> |

I Debiti verso fornitori aumentano di Euro 1.463.240 rispetto allo scorso esercizio e sono relativi a fatture commerciali ricevute e non ancora pagate al 31 dicembre 2025 e a fatture da ricevere accantonate secondo il principio della competenza. Non esistono debiti oltre i cinque anni.

**Debiti verso controllanti****666.046**

Tale voce risulta così composta:

|                             | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni     |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Montefarmaco Holding S.r.l. | 666.046        | 560.682        | 105.364        |
| <b>Totale</b>               | <b>666.046</b> | <b>560.682</b> | <b>105.364</b> |

I Debiti verso controllanti ammontano ad Euro 666.046 e si riferiscono al conguaglio dei servizi amministrativi erogati per l'anno 2025.

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

**Debiti tributari 283.228**

I Debiti tributari ammontano ad Euro 283.228 e rappresentano quanto dovuto all'Erario, come meglio di seguito specificato:

|                             | 31/12/2025     | 31/12/2024     | Variazioni      |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Irpef lavoratori dipendenti | 219.496        | 219.583        | -87             |
| Irpef lavoratori autonomi   | 26.747         | 40.436         | -13.689         |
| Imposta sostitutiva TFR     | 337            | 878            | -541            |
| IRES                        | -              | 324.789        | -324.789        |
| IRAP                        | -              | 39.230         | -39.230         |
| Altri debiti tributari      | 36.648         | 18.338         | 18.310          |
| <b>Totale</b>               | <b>283.228</b> | <b>643.254</b> | <b>-360.026</b> |

**Debiti verso Istituti di previdenza 529.211**

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 aumenta di Euro 16.664..

**Altri debiti 733.557**

Gli Altri debiti aumentano rispetto all'esercizio precedente di Euro 15.477 e sono costituiti principalmente dal debito per ferie maturate e non godute per Euro 130.555 e da retribuzioni e premi non ancora pagati per Euro 367.234.

**Debiti - Ripartizione per area geografica**

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

|                                                | Italia            | Paesi UE       | Paesi extra UE | Totale            |
|------------------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Obbligazioni                                   | 2.981.177         | -              | -              | 2.981.177         |
| Verso banche                                   | 669.578           | -              | -              | 669.578           |
| Verso fornitori                                | 20.422.903        | 429.442        | 18.353         | 20.870.698        |
| Verso Controllanti                             | 666.046           | -              | -              | 666.046           |
| Debiti tributari                               | 283.228           | -              | -              | 283.228           |
| Debiti vs istituti prev.za e sicurezza sociale | 529.211           | -              | -              | 529.211           |
| Altri debiti                                   | 733.557           | -              | -              | 733.557           |
| <b>Totale</b>                                  | <b>26.285.700</b> | <b>429.442</b> | <b>18.353</b>  | <b>26.733.496</b> |

I debiti in valuta estera ammontano ad Euro 1.137.

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

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice civile, si informa che al 31 Dicembre 2025 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**RATEI E RISCOINTI PASSIVI 725.597**

Aumentano di Euro 487.332 rispetto al 31 dicembre 2024 e si riferiscono, principalmente, allo stanziamento per 14<sup>a</sup> mensilità e relativi contributi per Euro 173.273, a conguagli assicurativi per Euro 31.944 e a risciotti passivi su attività di servizi fatturati ma di competenza dell'esercizio successivo per Euro 505.434. Non sussistono ratei e risciotti passivi che si riverteranno oltre i 5 anni.

**Impegni e Garanzie concesse e ricevute 16.141****Impegni**

Debiti per leasing sottoscritti ed ancora da pagare al 31 dicembre 2025. 16.141

**Garanzie**

Fidejussioni ricevute da terzi a garanzia di proprie obbligazioni -

**Totale 16.141**

**CONTENUTO E VARIAZIONI DEL CONTO ECONOMICO**

**Valore della produzione** **96.236.594**

Tale voce riporta un saldo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di Euro 96.236.594 contro Euro 81.980.357 dell'esercizio precedente, con una variazione in aumento di Euro 14.256.237.

Il saldo risulta così composto:

|                                         | <b>2025</b>       | <b>2024</b>       | <b>Variazioni</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ricavi delle vendite e prestazioni      | 92.697.367        | 78.842.797        | 13.854.570        |
| Variazione rimanenze di prodotti finiti | 1.545.035         | 2.277.011         | 731.976           |
| Altri ricavi e proventi                 | 1.994.192         | 860.549           | 1.133.643         |
| <b>Valore della produzione</b>          | <b>96.236.594</b> | <b>81.980.357</b> | <b>14.256.237</b> |

I ricavi conseguiti all'estero nel corso dell'esercizio 2025 ammontano ad Euro 4.453.758, di cui Euro 2.533.055 maturati nell'area comunitaria ed Euro 1.920.703 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 2025 ammontano ad Euro 1.994.192, mostrando un aumento di Euro 1.133.643 rispetto ai valori del precedente esercizio. Gli importi più significativi che compongono il saldo degli altri proventi sono relativi agli affitti attivi Euro 268.925, ai rimborsi spese sostenute per Euro 188.114, a royalties per Euro 24.391 e a riaddebiti contrattuali a fornitori per Euro 1.164.353.

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** **87.504.109**

Tale voce riporta un saldo al 31 dicembre 2025 di Euro 87.504.109, contro Euro 72.763.885 dell'esercizio precedente. La variazione in aumento è pari a Euro 14.740.224.

Il saldo risulta così composto:

|                                          | <b>2025</b>       | <b>2024</b>       | <b>Variazioni</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Costi di prodotti finiti e materie prime | 53.700.343        | 41.391.215        | 12.309.128        |
| <i>Variazione delle rimanenze</i>        | <i>-543.263</i>   | <i>314.024</i>    | <i>-857.287</i>   |
| Prestazioni di servizi                   | 24.290.624        | 21.528.510        | 2.762.114         |
| Per godimento di beni di terzi           | 1.361.411         | 1.251.560         | 109.851           |
| Costo del lavoro                         | 6.050.986         | 5.638.958         | 412.028           |
| Ammortamenti e svalutazioni              | 1.529.883         | 1.523.833         | 6.050             |
| Accantonamenti a fondi                   | 40.000            | 170.000           | -130.000          |
| Altri accantonamenti                     | 25.000            | 25.000            | -                 |
| Oneri diversi                            | 1.049.124         | 920.785           | 128.339           |
| <b>Totale</b>                            | <b>87.504.109</b> | <b>72.763.885</b> | <b>14.740.224</b> |

*Consumi di prodotti finiti e materie prime.*

I consumi di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci passano da Euro 41.391.215 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ad Euro 53.700.343 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, con un aumento di Euro 12.309.128.

L'aumento è da attribuirsi ai maggiori volumi di vendita.

## Costo per servizi

|                                                          | 2025              | 2024              | Variazioni       |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Provvigioni e costi per agenti                           | 6.942.936         | 7.089.764         | -146.828         |
| di cui indennità di risoluzione rapporto                 | 392.753           | 413.623           | -20.870          |
| Costi per informatori medici                             | 140.338           | 112.175           | 28.163           |
| Spese per riunioni commerciali                           | 864.180           | 735.405           | 128.775          |
| Servizi amministrativi                                   | 2.772.878         | 2.669.871         | 103.007          |
| Consulenze e prestazioni di personale esterno            | 430.410           | 472.162           | -41.752          |
| Utenze varie                                             | 211.929           | 220.565           | -8.636           |
| Compenso alla società di revisione contabile             | 43.734            | 42.019            | 1.715            |
| Manutenzioni e riparazioni                               | 4.526             | 21.037            | -16.511          |
| Gestione automezzi                                       | 154.848           | 199.112           | -44.264          |
| Consulenze informatiche                                  | 200.193           | 191.412           | 8.781            |
| Compensi CDA                                             | 510.000           | 524.800           | -14.800          |
| Compensi Collegio Sindacale                              | 41.860            | 41.860            | -                |
| Assicurazioni                                            | 162.731           | 191.613           | -28.882          |
| Trasporti e logistica                                    | 3.734.784         | 3.090.218         | 644.566          |
| Formazione personale                                     | 68.496            | 51.915            | 16.581           |
| Fiere, convegni e corsi ECM                              | 106.885           | 171.970           | -65.085          |
| Attività punto vendita, pubblicità e P.R.                | 6.265.071         | 4.422.387         | 1.842.684        |
| Attività su prodotti                                     | 943.098           | 738.446           | 204.652          |
| Pulizie                                                  | 115.850           | 111.400           | 4.450            |
| Spese postali e bancarie                                 | 243.067           | 170.985           | 72.082           |
| Spese per archiviazione ottica                           | 61.015            | 43.195            | 17.820           |
| Servizi distruzione merce                                | 134.631           | 54.673            | 79.958           |
| Contributi spese per attività commerciali sul territorio | 9.857             | 92.910            | -83.053          |
| Altri servizi                                            | 127.307           | 68.616            | 58.691           |
| <b>Totale</b>                                            | <b>24.290.624</b> | <b>21.528.510</b> | <b>2.762.114</b> |

La voce in oggetto passa da Euro 21.528.510 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ad Euro 24.290.624 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, con un aumento di Euro 2.762.114. Tra le variazioni principali si evidenziano Euro 644.566 quali ulteriori oneri di trasporto conseguenza dei maggiori volumi di vendita e Euro 1.842.684 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:

|                                            | 2025             | 2024             | Variazioni     |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Royalties passive                          | 54.424           | 59.161           | -4.737         |
| Canoni noleggio autovetture                | 385.881          | 335.924          | 49.957         |
| Canoni noleggio altri beni - licenze d'uso | 246.904          | 191.983          | 54.921         |
| Canoni leasing operativo                   | 16.175           | 17.139           | -964           |
| Locazioni passive                          | 658.027          | 647.353          | 10.674         |
| <b>Totale</b>                              | <b>1.361.411</b> | <b>1.251.560</b> | <b>109.851</b> |

La voce in oggetto passa da Euro 1.251.560 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 ad Euro 1.361.411 per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 con un aumento di Euro 109.851.

*Costo del personale.*

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

Il Costo del personale passa da Euro 5.638.958 ad Euro 6.050.986 e risulta così composto:

|                              | 2025             | 2024             | Variazioni     |
|------------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Salari e stipendi            | 4.235.837        | 3.943.312        | 292.526        |
| Oneri sociali                | 1.383.030        | 1.304.206        | 78.824         |
| Trattamento di fine rapporto | 306.150          | 280.853          | 25.297         |
| Altri costi                  | 125.969          | 110.587          | 15.382         |
| <b>Totale</b>                | <b>6.050.986</b> | <b>5.638.958</b> | <b>412.028</b> |

La composizione del personale al 31/12/2025 suddiviso per categoria è la seguente:

|                  | 2025      | 2024      |
|------------------|-----------|-----------|
| Numero dirigenti | 1         | 1         |
| Numero quadri    | 21        | 21        |
| Numero impiegati | 57        | 51        |
| Numero operai    | -         | -         |
| <b>Totale</b>    | <b>79</b> | <b>73</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 aumenta di Euro 6.050 rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente e risulta così composto:

|                                           | 2025             | 2024             | Variazioni   |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|
| Ammortamento immobilizzazioni immateriali | 778.012          | 892.198          | -114.186     |
| Ammortamento immobilizzazioni materiali   | 515.481          | 497.857          | 17.624       |
| Svalutazione crediti                      | 236.390          | 133.778          | 102.612      |
| <b>Totale</b>                             | <b>1.529.883</b> | <b>1.523.833</b> | <b>6.050</b> |

Gli ammortamenti dei beni immateriali, sono così ripartiti:

|                              | 2025           | 2024           | Variazioni      |
|------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
| Costi impianto e ampliamento | 2.056          | 6.860          | -4.804          |
| Costi di sviluppo            | 112.648        | 107.648        | 5.000           |
| Diritti di brevetto e marchi | 7.421          | 55.943         | -48.522         |
| Avviamento                   | 244.287        | 303.187        | -58.900         |
| Altre                        | 411.600        | 418.560        | -6.960          |
| <b>Totale</b>                | <b>778.012</b> | <b>892.198</b> | <b>-114.186</b> |

Gli ammortamenti dei beni materiali, sono così ripartiti:

|                       | 2025           | 2024           | Variazioni    |
|-----------------------|----------------|----------------|---------------|
| Impianti e macchinari | 75.053         | 79.136         | -4.083        |
| Attrezzature          | 153.354        | 156.714        | -3.360        |
| Altri beni            | 287.074        | 262.007        | 25.067        |
| <b>Totale</b>         | <b>515.481</b> | <b>497.857</b> | <b>17.624</b> |

*Accantonamento per rischi*

Gli Accantonamenti per rischi ammontano a Euro 40.000 e si riferiscono a passività potenziali di competenza dell'esercizio ma con manifestazione finanziaria nel corso del 2026.

*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 1.049.124 e sono così dettagliati:

|                                            | 2025             | 2024           | Variazioni     |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| Quote associative                          | 107.295          | 84.534         | 22.761         |
| Spese per registrazione e rinnovo prodotti | 459.222          | 407.045        | 52.177         |
| Licenze e tributi vari                     | 308.001          | 306.289        | 1.712          |
| Contributi ad Onlus                        | 130.514          | 21.197         | 109.317        |
| Altri oneri                                | 44.092           | 101.720        | -57.628        |
| <b>Totale</b>                              | <b>1.049.124</b> | <b>920.785</b> | <b>128.339</b> |

**Proventi ed oneri finanziari** **-145.469**

Tale voce riporta un saldo negativo al 31 dicembre 2025 di Euro 145.469 rispetto al saldo positivo di Euro 264.527 dell'esercizio precedente.

Il saldo risulta così composto:

|                                              | 2025            | 2024            | Variazioni      |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Proventi da partecipazione                   |                 |                 |                 |
| <i>da imprese controllate</i>                | -               | 502.084         | -502.084        |
| <b>Totale</b>                                | <b>-</b>        | <b>502.084</b>  | <b>-502.084</b> |
| Proventi finanziari                          |                 |                 |                 |
| <i>da imprese controllanti</i>               | 9.489           | -               | 9.489           |
| <i>da altri</i>                              | 21.330          | 13.008          | 8.322           |
| <b>Totale</b>                                | <b>30.819</b>   | <b>13.008</b>   | <b>17.811</b>   |
| Interessi ed altri oneri finanziari          |                 |                 |                 |
| <i>interessi su finanziamenti bancari</i>    | -9.751          | -16.842         | 7.091           |
| <i>sconti finanziari passivi</i>             | -21.935         | -20.495         | -1.440          |
| <i>interessi su prestito obbligazionario</i> | -96.086         | -122.295        | 26.209          |
| <i>da altri</i>                              | -48.408         | -94.749         | 46.341          |
| <b>Totale</b>                                | <b>-176.180</b> | <b>-254.381</b> | <b>78.201</b>   |
| <b>Differenze su cambi</b>                   | <b>-109</b>     | <b>3.816</b>    | <b>-3.925</b>   |
| <b>Totale proventi e oneri</b>               | <b>-145.469</b> | <b>264.527</b>  | <b>-409.997</b> |

**Imposte sul reddito dell'esercizio** **2.568.993**

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                                                  | 2.181.587        | 386.697        | 2.568.284        |
| Differenza imposte civilistico/fiscale anni precedenti                                                    | -15.625          | -2.670         | -18.295          |
| Utilizzo imposte anticipate per differenze temporanee originate in esercizi precedenti e dedotte nel 2025 | 91.964           | 11.044         | 103.008          |
| Accantonamento imposte anticipate per differenze temporanee originate nel 2025                            | -74.274          | -9.730         | -84.004          |
| <b>Totale imposte a Bilancio</b>                                                                          | <b>2.183.652</b> | <b>385.341</b> | <b>2.568.993</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:

|                                                   | Insieme più grande                            |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <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:

|          | Amministratori | Collegio sindacale |
|----------|----------------|--------------------|
| Compensi | 510.000        | 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:

|                      | Valore |
|----------------------|--------|
| Società di revisione | 43.734 |

#### 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 simili.

#### 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 2026 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 30 marzo 2026.

### **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 2025.

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 2025 pari ad Euro 6.005.808,26 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 2.630.808,26 a Riserva Straordinaria



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

### RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO DI ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 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 30 marzo 2026, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025:

- 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 1° gennaio 2025.

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, vigenti dal 1° gennaio 2025, avente ad oggetto l'attività di "Vigilanza in ordine al bilancio di esercizio 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" delle 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 73 unità a 79 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 (2025) e quello precedente (2024). È inoltre possibile rilevare come la Società abbia operato nell'anno oggetto di analisi (2025) 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. 5, 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 proceduto ad un confronto con l'organismo di vigilanza, il quale ha riferito di non aver ricevuto segnalazioni nel corso dell'anno. 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 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 2025. 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 2025 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 14 aprile 2026, 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 2025, 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 rinvenivano 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 2025, come evidente dalla lettura del bilancio, risulta essere positivo per euro 6.005.808,26.

**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 dal 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 2025, così come redatto dagli amministratori.

Vi ricordiamo che in sede di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2025 sarete chiamati a deliberare in merito alla nomina delle cariche sociali tutte per scadenza del mandato conferito.

Milano, 14 aprile 2026

**Il Collegio Sindacale**

Dott. Carlo Ciardiello  
(Sindaco effettivo)

Avv. Giorgio M. Iacobone  
(Presidente)

Dott. Luca Massironi  
(Sindaco effettivo)





EY S.p.A.  
Via Meravigli, 12  
20123 Milano

Tel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 722122037  
ey.com

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

All'azionista 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 2025, 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 corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, 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). 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 alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti 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 fornisca 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 dagli 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 della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa 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'informativa 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 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 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 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 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature 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 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 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 o circostanze successivi 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, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.



Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica 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 ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), 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 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B 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.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio della Montefarmaco OTC S.p.A. al 31 dicembre 2025.

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 delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milan, 14 aprile 2026

EY S.p.A.

Agostino Longobucco  
(Revisore Legale)

## RELAZIONE ANNUALE DELL'ORGANISMO DI VIGILANZA

L'Organismo di Vigilanza (qui di seguito anche "OdV" o "Organismo"), nominato in forma collegiale 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 dell'Amministratore Unico e del Collegio Sindacale l'attività svolta nel corso dell'anno 2025.

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 2025, 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:

- 14 marzo 2025;
- 11 luglio 2025;
- 13 ottobre 2025;
- 15 dicembre 2025.

\*\*\*

### 2. Riunione del 14 marzo 2025.

In data 14 marzo 2025 l'OdV ha trattato i seguenti punti posti all'ordine del giorno:

- gestione dei rapporti con gli enti pubblici competenti per l'ottenimento/mantenimento/rinnovo di licenze, autorizzazioni, concessioni necessarie per l'esercizio dell'attività aziendale;
- gestione degli acquisti di beni e servizi e consulenze.

Dalla verifica è emerso come tutte le autorizzazioni siano corrette e i rapporti con le pubbliche amministrazioni incentrati sul rispetto della correttezza e trasparenza, tanto che non è mai stata mossa alcuna contestazione.

Relativamente all'altro tema, ossia l'acquisto di beni e servizi, la società ha dimostrato di seguire in maniera pedissequa le procedure interne e quindi disporre l'acquisizione tramite apposita richiesta, fatta giungere al fornitore (debitamente inserito nell'anagrafica), di tenere traccia della consegna dei beni e servizi, così come del pagamento eseguito in seguito all'emissione della fattura.

\*\*\*

### 3. Riunione del 11 luglio 2025.

Nel corso della riunione tenutasi l'11 luglio 2025 l'OdV ha trattato i seguenti punti all'ordine del giorno:

- approvazione del bilancio;
- rapporti infragruppo;
- gestione delle risorse informatiche e del sito internet.

L'OdV, rispetto al primo punto, ha preso atto dell'approvazione del bilancio nei termini di legge, senza che siano state evidenziate anomalie da chicchessia.

Per quanto concerne i rapporti infragruppo la società ha principalmente un rapporto, contrattualizzato, con Montefarmaco Holding S.r.l., caratterizzato dalla locazione dell'immobile in cui la stessa Montefarmaco OTC svolge la sua attività nonché i servizi di *staff* (tra cui risorse umane, finanza e controllo e IT) offerti dal socio unico, anch'essi contrattualizzati.

Da ultimo, per quanto concerne la gestione delle risorse informatiche e del sito internet, la verifica ha consentito di appurare – in forza di una relazione aggiornata – come la struttura informatica sia rispettosa delle regole di *best practices*.

\*\*\*

#### 4. Riunione del 13 ottobre 2025.

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

- gestione delle ispezioni da parte della Pubblica Amministrazione;
- gestione dei contenziosi giudiziali e stragiudiziali o di procedimenti arbitrali;
- gestione degli adempimenti in materia ambientale;
- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- gestione delle attività di marketing;
- gestione della sponsorizzazione di eventi scientifici;
- gestione delle liberalità, omaggi e sponsorizzazioni.

La verifica, come si può notare, ha riguardato molteplici aspetti, conclusasi con esito positivo poiché non sono risultate ispezioni, né contenziosi e/o infortuni sul lavoro (se non quelli in *itinere*), anche perché la società ha sempre rispettato tutte le normative in materia di sicurezza sul lavoro.

Per quanto concerne l'attività di *marketing* si è potuto riscontrare come di tutte le operazioni vi è ampia traccia documentale in grado di dimostrare che il denaro speso avesse finalità specifiche ed inerenti il core business di Montefarmaco.

Non solo. La società si è profusa, meritoriamente, in una serie di donazioni nei confronti di associazioni benefiche e/o onlus, a cui ha corrisposto delle somme di denaro, tutte certificate dalle disposizioni di bonifico e dalle stesse ricevute trasmesse dagli enti *no profit*.

\*\*\*

#### 5. Riunione del 15 dicembre 2025.

La verifica ha riguardato i seguenti temi:

- gestione delle ispezioni da parte della Pubblica Amministrazione;
- gestione dei contenziosi giudiziali e stragiudiziali o di procedimenti arbitrali;
- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro;
- gestione dei prodotti non conformi;
- gestione delle vendite.

Anche in questo caso le verifiche hanno dato esito positivo, per l'assenza di ispezioni, contenziosi e/o infortuni sul lavoro. Negli stessi termini, i prodotti non conformi sono stati ritirati dal mercato senza alcun tipo di danno, mentre le vendite avvengono nel rispetto delle procedure interne.

\*\*\*

Bollate (MI), 21 marzo 2026

#### L'Organismo di Vigilanza

Avv. Giuseppe Interrante

Dott. Giorgio Misuraca

Dott. Nicola Vitale

## VERBALE DI ASSEMBLEA DEL 8 MAGGIO 2026

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 – Partita IVA e Codice Fiscale 12305380151 – ("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 31/12/2025. 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 2) – cod. civ. Nomina degli Amministratori, del Collegio Sindacale e del Revisore Legale a seguito scadenza dei rispettivi mandati; deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. 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 distribuita 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 2025, comprensivo del progetto di bilancio d'esercizio, della relazione degli amministratori sulla gestione, approvati con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 marzo 2026; (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
  - Luca Matteo Massironi
  - Carlo Ciardiello – in videoconferenza
- la presenza dei membri supplenti del Collegio Sindacale uscente nelle persone dei Signori:
  - Giorgio Misuraca in videoconferenza
  - Nicoletta Maria Colombo in videoconferenza
- 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 2025. 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 30 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

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 2025 – 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. Iacobone, in qualità di Presidente 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 2025 unitamente alla Relazione sulla Gestione, così come predisposti;
- di destinare l'utile dell'esercizio pari ad Euro 6.005.808,26 come segue:  
Euro 3.375.000,00 quale dividendo pari ad Euro 0,60 per ogni azione ordinaria  
Euro 2.630.808,26 a Riserva Straordinaria.

### **2. Nomina del nuovo Organo Amministrativo e del Collegio Sindacale; definizione dei compensi e degli emolumenti; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Presidente passa al **secondo punto** all'ordine del giorno, ricordando ai presenti che con l'approvazione del Bilancio d'esercizio 2025 vengono a scadere tutte le cariche relative all'Organo Amministrativo, al Collegio Sindacale ed al Revisore Legale. Lo stesso invita pertanto l'Assemblea a deliberare in merito alla nomina dei nuovi organi societari.

Con specifico riferimento al nuovo Organo Amministrativo, il Presidente propone di riconfermare l'Organo Amministrativo che ha amministrato la Società sino a questo momento.

Inoltre, il Presidente propone di confermare quali membri del Collegio Sindacale della Società, per il prossimo triennio, e così fino alla data di assemblea di approvazione del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2028, ai sensi dell'art. 22 dello Statuto: Giorgio Marco Iacobone, in qualità di Presidente, Carlo Ciardiello e Matteo Luca Massironi, quali Sindaci Effettivi e Maria Nicoletta Colombo e Giorgio Misuraca, quali Sindaci Supplenti.

Si dà atto che tutti i candidati proposti a ricoprire la carica di sindaco sono in possesso dei requisiti stabiliti dall'art. 2397, 2° comma, cod. civ., e sono resi noti all'assemblea, ai sensi dell'art. 2400, 4° comma, cod. civ., gli incarichi di amministrazione, di revisione legale e di controllo da essi ricoperti presso altre società.

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

### DELIBERA

- di confermare un Organo Amministrativo composto da due membri e costituito dalle seguenti persone fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028:
  - Presidente del Consiglio di Amministrazione e Legale Rappresentante il Signor Colombo Stefano domiciliato per la carica in Bollate (Mi) Via IV Novembre 92, codice fiscale CLMSFN66L16F205M, cittadino italiano;
  - Consigliere la Signora Facchini Patrizia domiciliata per la carica in Bollate (Mi) Via IV Novembre 92, codice fiscale FCCPRZ61D60C585E, cittadina italiana;
- di attribuire all'intero consiglio di amministrazione un compenso lordo pari ad Euro 330.000,00 (trecentotrentamila/00) per l'anno 2026 che verrà ripartito tra i propri membri in funzione di apposita delibera consiliare;
- di conferire ampio mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con potere di sub-delega, per il compimento di tutti gli atti e formalità necessari e/o opportuni in relazione alle presenti nomine, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di rendere qualsiasi dichiarazione ed effettuare qualsiasi deposito presso gli uffici competenti, ivi incluso il Registro delle Imprese;

Il nominando Consiglio di Amministratore prende atto di quanto deliberato e conferma di accettare l'incarico agli stessi attribuito, dichiarando nel contempo di non avere a proprio carico cause di ineleggibilità previste dall'art. 2382 del Codice Civile e l'insussistenza di cause di interdizione dalla carica di amministratore adottate nei propri confronti da uno Stato membro dell'Unione Europea.

- di nominare, in qualità di componenti il Collegio Sindacale della Società, le seguenti persone fino all'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028:
  - Avv. Giorgio Iacobone nato a Milano il 14 aprile 1958 e ivi domiciliato in Galleria San Carlo, 6, codice fiscale CBNGGM58D10F205I, cittadino italiano e revisore legale, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale;
  - Dott. Carlo Ciardiello nato a Napoli il 11 novembre 1959, codice fiscale CRDCRL59S11F839D, cittadino italiano e revisore legale, in qualità di Sindaco Effettivo;
  - Dott. Luca Matteo Massironi nato a Monza il 27 febbraio 1971, codice fiscale MSSLLMT71B27F704I, cittadino italiano e revisore legale in qualità di Sindaco Effettivo.
  - Dott.ssa Nicoletta Maria Colombo nata a Rho (MI) il 23 settembre 1964, codice fiscale CLMNL64P63H264C, cittadina italiana e revisore legale in qualità di Sindaco Supplente;
  - Dott. Giorgio Misuraca nato a Mussomeli (CL) il 30 settembre 1982, codice fiscale MSRGRG82P30F830Q, cittadino italiano e revisore legale, in qualità di Sindaco Supplente.
- di determinare il compenso annuo complessivo lordo spettante al Presidente del Collegio Sindacale in Euro 20.000,00 (ventimila/00), *pro rata temporis*, oltre a contributi e spese generali forfettarie pari al 15%;
- di determinare il compenso fisso annuo lordo spettante a ciascun Sindaco Effettivo in Euro 15.000,00 (quindicimila/00) *pro rata temporis*, oltre a contributi e spese generali forfettarie pari al 15%;
- di conferire ampio mandato agli Amministratori, con potere di sub-delega, per il compimento di tutti gli atti e formalità necessari e/o opportuni in relazione alle presenti nomine, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di rendere qualsiasi dichiarazione ed effettuare qualsiasi deposito presso gli uffici competenti, ivi incluso il Registro delle Imprese;

I nominandi componenti del nuovo Collegio Sindacale prendono atto di quanto deliberato e tutti confermano di accettare l'incarico agli stessi attribuito, e dichiarano per iscritto di non avere a proprio carico cause di ineleggibilità e decadenza previste dall'art. 2399 del Codice Civile e l'insussistenza di cause di interdizione dalla carica di sindaco di società adottate nei propri confronti da uno Stato membro dell'Unione Europea.

### **3. Conferimento dell'incarico di revisione legale per gli esercizi 2026, 2027 e 2028 ai sensi dell'art. 13 del Decreto Legislativo n. 39/2010; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Passando alla trattazione della ultima parte del **secondo e ultimo punto** all'ordine del giorno, il Presidente ricorda che in occasione dell'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025 giunge alla scadenza il mandato triennale della Società di Revisione EY S.p.A., nominata dall'assemblea in data 5 maggio 2023, per gli esercizi 2023, 2024 e 2025.

Il Presidente sottopone, dunque, all'Assemblea la proposta motivata formulata dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 13, comma 1, del Decreto Legislativo 27 gennaio 2010, n. 39, la quale resta agli atti della Società, in merito al conferimento alla società di revisione EY S.p.A. dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2026, 31 dicembre 2027 ed al 31 dicembre 2028.

Il Presidente evidenzia, inoltre, che la proposta motivata del Collegio Sindacale è stata messa a disposizione nei termini di legge presso la sede legale, e, con il consenso dei presenti, ne omette la lettura, come da prassi.

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

#### **DELIBERA**

- di approvare il conferimento dell'incarico alla società di revisione EY S.p.A. per la revisione legale dei conti per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2026, 31 dicembre 2027 e al 31 dicembre 2028 e di determinare il compenso della società di revisione per Euro 50.000,00 (cinquantamila/00) annui, con riferimento alla revisione del bilancio annuale, oltre spese vive;
- di conferire ampio mandato al Presidente, con potere di sub-delega, per il compimento di tutti gli atti e formalità necessari e/o opportuni in relazione alla presente nomina, ivi incluso a titolo esemplificativo e non esaustivo, il potere di rendere qualsiasi dichiarazione ed effettuare qualsiasi deposito presso gli uffici competenti, ivi incluso il Registro delle Imprese.

Il Presidente dichiara che il **terzo punto** all'ordine del giorno è stato affrontato in occasione della delibera riguardante la nomina dei componenti l'Organo Amministrativo e pertanto si ritengono esaurite tutte le discussioni poste all'ordine del giorno.

\*\*\*

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 2025**

## BILANCIO CONSOLIDATO

### PROSPETTI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

#### ATTIVO

|                                                                       | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                                       | Parziali      | Totali            | Parziali      | Totali            |
| <b>IMMOBILIZZAZIONI</b>                                               |               |                   |               |                   |
| <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                   |               |                   |               |                   |
| - Costi di impianto ed ampliamento                                    | -             |                   | 2.056         |                   |
| - Costi di sviluppo                                                   | 218.944       |                   | 306.592       |                   |
| - Diritti di brevetto industriale                                     | 7.563         |                   | 9.009         |                   |
| - Concessioni, licenze, marchi e diritti simili                       | 3.218         |                   | 6.368         |                   |
| - Avviamento                                                          | 23.880        |                   | 268.167       |                   |
| - Immobilizzazioni in corso ed acconti                                | 386.701       |                   | 310.870       |                   |
| - Altre                                                               | 580.035       |                   | 1.033.027     |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>                            |               | <b>1.220.341</b>  |               | <b>1.936.089</b>  |
| <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                     |               |                   |               |                   |
| - Terreni e fabbricati                                                | 6.938.717     |                   | 6.483.090     |                   |
| - Impianti e macchinari                                               | 1.037.473     |                   | 1.004.266     |                   |
| - Attrezzature industriali e commerciali                              | 338.615       |                   | 311.178       |                   |
| - Altri beni                                                          | 920.554       |                   | 1.212.816     |                   |
| - Immobilizzazioni in corso ed acconti                                | 321.894       |                   | 142.318       |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni materiali</b>                              |               | <b>9.557.253</b>  |               | <b>9.153.668</b>  |
| <b>Immobilizzazioni finanziarie valutate al patrimonio netto</b>      |               |                   |               |                   |
| - Partecipazioni in                                                   |               |                   |               |                   |
| imprese collegate                                                     | 4.324.817     |                   | 4.056.245     |                   |
| - Crediti verso                                                       |               |                   |               |                   |
| imprese collegate                                                     | 390.500       |                   | 653.750       |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                              | 390.500       |                   | 560.000       |                   |
| altre imprese                                                         | 373.100       |                   | 75.556        |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                              | 272.138       |                   | 62.594        |                   |
| - Altri titoli                                                        | 2.000         |                   | 2.000         |                   |
| <b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>                            |               | <b>5.090.417</b>  |               | <b>4.787.551</b>  |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                                        |               | <b>15.868.011</b> |               | <b>15.877.308</b> |
| <b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                              |               |                   |               |                   |
| <b>Rimanenze</b>                                                      |               |                   |               |                   |
| - Materie prime sussidiarie e consumo                                 | 3.666.456     |                   | 3.151.993     |                   |
| - Prodotti finiti e merci                                             | 16.361.076    |                   | 14.887.774    |                   |
| <b>Totale rimanenze</b>                                               |               | <b>20.027.532</b> |               | <b>18.039.767</b> |
| <b>Crediti</b>                                                        |               |                   |               |                   |
| - Verso clienti                                                       | 30.034.450    |                   | 34.664.055    |                   |
| - Verso imprese controllate                                           | 8.545         |                   | 11.847        |                   |
| - Verso imprese collegate                                             | 246.503       |                   | 201.344       |                   |
| - Crediti tributari                                                   | 2.095.147     |                   | 1.820.741     |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                              | 29.568        |                   | 31.789        |                   |
| - Imposte anticipate                                                  | 914.764       |                   | 922.226       |                   |
| di cui oltre l'esercizio                                              | 749.821       |                   | 749.264       |                   |
| - Verso altri                                                         | 952.208       |                   | 449.903       |                   |
| <b>Totale crediti</b>                                                 |               | <b>34.251.617</b> |               | <b>38.070.116</b> |
| <b>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>    |               |                   |               |                   |
| - Partecipazioni in imprese controllate                               | 500.000       |                   | 500.000       |                   |
| - Partecipazioni in imprese collegate                                 | 157.200       |                   | 117.200       |                   |
| - Altri titoli                                                        | 10.284.764    |                   | 5.349.647     |                   |
| <b>Totale attività finanz. che non costituiscono immobilizzazioni</b> |               | <b>10.941.964</b> |               | <b>5.966.847</b>  |
| <b>Disponibilità liquide</b>                                          |               |                   |               |                   |
| - Depositi bancari e postali                                          | 8.360.936     |                   | 9.773.494     |                   |
| - Denaro e valori in cassa                                            | 3.113         |                   | 1.792         |                   |
| <b>Totale disponibilità liquide</b>                                   |               | <b>8.364.049</b>  |               | <b>9.775.286</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                       |               | <b>73.585.162</b> |               | <b>71.852.016</b> |
| <b>RATEI E RISCONTI</b>                                               |               | <b>923.043</b>    |               | <b>958.103</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>                                                  |               | <b>90.376.216</b> |               | <b>88.687.427</b> |

**PASSIVO**

|                                                  | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                  | 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                                  |               | 36.416.351        |               | 25.107.685        |
| Riserva da Avanzo di fusione                     | 5.407         |                   | 5.407         |                   |
| Riserva straordinaria                            | 16.735.390    |                   | 8.217.773     |                   |
| Riserva da consolidamento                        | 19.675.554    |                   | 16.884.505    |                   |
| - Utili portati a nuovo                          |               | -1.919.675        |               | 1.382.094         |
| - Utile dell'esercizio                           |               | 5.224.644         |               | 9.006.898         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO PER IL GRUPPO</b>     |               | <b>55.219.766</b> |               | <b>50.995.123</b> |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>       |               | <b>55.219.766</b> |               | <b>50.995.123</b> |
| <b>FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>                 |               |                   |               |                   |
| - Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi | 1.242.500     |                   | 1.177.500     |                   |
| - Di consolidamento per rischi ed oneri futuri   | -             |                   | 4.493         |                   |
| - Altri fondi                                    | 60.000        |                   | 460.000       |                   |
| <b>TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI</b>          |               | <b>1.302.500</b>  |               | <b>1.641.993</b>  |
| <b>TRATTAMENTO PER FINE RAPPORTO</b>             |               | <b>1.439.544</b>  |               | <b>1.481.442</b>  |
| <b>DEBITI</b>                                    |               |                   |               |                   |
| - Obbligazioni                                   | 2.981.177     |                   | 3.967.008     |                   |
| - Debiti verso banche                            | 4.981.840     |                   | 7.964.146     |                   |
| <i>di cui oltre l'esercizio</i>                  | 3.406.286     |                   | 4.931.875     |                   |
| - Debiti verso fornitori                         | 20.888.388    |                   | 19.612.585    |                   |
| - Debiti verso imprese collegate                 | 285.755       |                   | 88.952        |                   |
| - Debiti tributari                               | 463.891       |                   | 745.757       |                   |
| - Debiti verso istituti di previdenza            | 837.113       |                   | 735.813       |                   |
| - Altri debiti                                   | 1.167.885     |                   | 1.125.471     |                   |
| <b>TOTALE DEBITI</b>                             |               | <b>31.606.049</b> |               | <b>34.239.732</b> |
| <b>RATEI E RISCONTI</b>                          |               | <b>808.357</b>    |               | <b>329.137</b>    |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>                            |               | <b>90.376.216</b> |               | <b>88.687.427</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|                                                                         | al 31/12/2025 |                   | al 31/12/2024 |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|
|                                                                         | Parziali      | Totali            | Parziali      | Totali            |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                          |               |                   |               |                   |
| - Ricavi delle vendite e delle prestazioni                              |               | 93.018.189        |               | 79.130.218        |
| - Variazione dei prodotti finiti, SI ed in corso                        |               | 1.761.138         |               | 2.277.011         |
| - Altri ricavi e proventi                                               |               | 2.127.945         |               | 975.733           |
| contributi in conto esercizio                                           | 18.221        |                   | 6.254         |                   |
| ricavi e proventi diversi                                               | 2.109.724     |                   | 969.479       |                   |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>                                   |               | <b>96.907.272</b> |               | <b>82.382.962</b> |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                           |               |                   |               |                   |
| - Costi per materie, di cons. e di merci                                |               | 53.918.907        |               | 41.393.776        |
| - Costi per servizi                                                     |               | 22.338.900        |               | 19.803.889        |
| - Costi per il godimento di beni di terzi                               |               | 1.090.843         |               | 869.782           |
| - Costi per il personale                                                |               | 8.441.149         |               | 7.748.470         |
| salari e stipendi                                                       | 5.941.891     |                   | 5.432.333     |                   |
| oneri sociali                                                           | 1.953.986     |                   | 1.814.403     |                   |
| trattamento di fine rapporto                                            | 406.658       |                   | 379.143       |                   |
| altri costi                                                             | 138.614       |                   | 122.591       |                   |
| - Ammortamenti e svalutazioni                                           |               | 2.073.925         |               | 2.093.771         |
| ammortamenti imm.ni immateriali                                         | 819.404       |                   | 960.982       |                   |
| ammortamenti imm.ni materiali                                           | 1.018.131     |                   | 999.011       |                   |
| sval. dei crediti dell'attivo circolante                                | 236.390       |                   | 133.778       |                   |
| - Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo |               | -543.263          |               | 314.024           |
| - Accantonamenti per rischi                                             |               | 40.000            |               | 370.000           |
| - Altri accantonamenti                                                  |               | 25.000            |               | 25.000            |
| - Oneri diversi di gestione                                             |               | 1.155.450         |               | 986.467           |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                                    |               | <b>88.540.911</b> |               | <b>73.605.179</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE</b>                   |               | <b>8.366.361</b>  |               | <b>8.777.783</b>  |
| <b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>                                      |               |                   |               |                   |
| - Proventi da partecipazione                                            |               | 335.019           |               | 4.030.090         |
| dividendi da imprese controllate                                        | 60.000        |                   | 20.000        |                   |
| dividendi da imprese collegate                                          | -             |                   | 200.000       |                   |
| dividendi da altre imprese                                              | -             |                   | 38.185        |                   |
| altri proventi da partecipazioni                                        | 275.019       |                   | 3.771.905     |                   |
| - Altri proventi finanziari                                             |               | 277.324           |               | 53.903            |
| da titoli iscritti nell'attivo circolante                               | 220.486       |                   | 3.744         |                   |
| proventi diversi dai precedenti                                         | 56.838        |                   | 50.159        |                   |
| interessi e com. da imprese controllate                                 | 7.000         |                   | 2.110         |                   |
| interessi e com. da imprese collegate                                   | -             |                   | 23.028        |                   |
| interessi e com. da altri e proventi vari                               | 49.838        |                   | 25.021        |                   |
| - Interessi e altri oneri finanziari a                                  |               | -370.403          |               | -457.030          |
| interessi e com. ad altri ed oneri vari                                 | -370.403      |                   | -457.030      |                   |
| - Utile e perdite su cambi                                              |               | -6.625            |               | -963              |
| <b>TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>                              |               | <b>235.315</b>    |               | <b>3.626.000</b>  |
| <b>RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>                    |               |                   |               |                   |
| - Rivalutazioni                                                         |               | -                 |               | 626               |
| di partecipazioni valutate al patrimonio netto                          | -             |                   | 626           |                   |
| - Svalutazioni                                                          |               | -806.447          |               | -626.212          |
| di partecipazioni valutate al patrimonio netto                          | -806.447      |                   | -626.212      |                   |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE</b>             |               | <b>-806.447</b>   |               | <b>-625.586</b>   |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                    |               | <b>7.795.229</b>  |               | <b>11.778.197</b> |
| - Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti                          |               | -2.563.123        |               | -2.897.694        |
| - Imposte differite e/o anticipate                                      |               | -7.462            |               | 126.395           |
| <b>RISULTATO D'ESERCIZIO</b>                                            |               | <b>5.224.644</b>  |               | <b>9.006.898</b>  |
| <b>UTILE D'ESERCIZIO PER IL GRUPPO</b>                                  |               | <b>5.224.644</b>  |               | <b>9.006.898</b>  |

## RENDICONTO FINANZIARIO

|                                                                                                                  | 31/12/2025        | 31/12/2024        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>DISPONIBILITÀ INIZIALI</b>                                                                                    | <b>9.775.286</b>  | <b>5.652.938</b>  |
| <b>A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>                                                    |                   |                   |
| Utile consolidato del periodo                                                                                    | 5.224.644         | 9.006.898         |
| Interessi passivi/(Interessi attivi)                                                                             | 93.927            | 403.127           |
| Imposte sul reddito                                                                                              | 2.570.585         | 2.771.299         |
| Dividendi                                                                                                        | -60.000           | -258.185          |
| (Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti da cessione di attività                                                     | -275.867          | -25               |
| <b>1) Utile dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>7.553.289</b>  | <b>11.923.114</b> |
| Accantonamento ai fondi                                                                                          | 471.658           | 774.143           |
| Ammortamenti                                                                                                     | 1.837.535         | 1.959.993         |
| Rettifiche durevoli di valore di attività finanziarie                                                            | 806.447           | 625.586           |
| <b>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>                                                      | <b>10.668.929</b> | <b>15.282.836</b> |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>                                                                  |                   |                   |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze                                                                          | -1.987.765        | -1.663.616        |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti                                                                   | 4.587.748         | -1.938.856        |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori                                                               | 1.472.606         | 3.469.160         |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi                                                                  | 35.060            | -313.795          |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi                                                                 | 479.220           | -46.804           |
| Altre variazioni del CCN                                                                                         | -439.948          | -582.796          |
| <b>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>                                                          | <b>14.815.850</b> | <b>14.206.129</b> |
| <i>Altre rettifiche</i>                                                                                          |                   |                   |
| Interessi incassati/(pagati)                                                                                     | -93.927           | -403.127          |
| (Imposte sul reddito pagate)                                                                                     | -3.038.038        | -2.940.210        |
| Dividendi incassati                                                                                              | 60.000            | 258.185           |
| (Utilizzo dei fondi)                                                                                             | -853.049          | -561.535          |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)</b>                                                            | <b>10.890.836</b> | <b>10.559.442</b> |
| <b>B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                                              |                   |                   |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>                                                                              |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   | -128.705          | -502.940          |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 25.049            | 308.161           |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>                                                                                |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   | -1.422.406        | -571.958          |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 690               | 164               |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>                                                                              |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   | -3.705.042        | -2.146.000        |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 2.871.596         | 3.067.069         |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>                                                                    |                   |                   |
| (Investimenti)                                                                                                   | -6.090.597        | -5.349.647        |
| Disinvestimenti                                                                                                  | 1.115.480         | 410.258           |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)</b>                                                      | <b>-7.333.935</b> | <b>-4.784.893</b> |
| <b>C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL' ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                                            |                   |                   |
| <i>Mezzi di terzi</i>                                                                                            |                   |                   |
| Nuovi finanziamenti a M/L termine                                                                                | -                 | 4.000.000         |
| Rimborsi di finanziamenti                                                                                        | -3.968.137        | -4.399.402        |
| <i>Mezzi propri</i>                                                                                              |                   |                   |
| Dividendi pagati                                                                                                 | -1.000.000        | -1.000.000        |
| Variazione patrimonio netto per modifica area di consolidamento                                                  | -1                | -252.799          |
| <b>FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)</b>                                                     | <b>-4.968.138</b> | <b>-1.652.201</b> |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)</b>                                               | <b>-1.411.237</b> | <b>4.122.348</b>  |
| <b>DISPONIBILITÀ FINALI</b>                                                                                      | <b>8.364.049</b>  | <b>9.775.286</b>  |

## NOTA INTEGRATIVA

### INTRODUZIONE

Il Bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2025, 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 2025.

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

### **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  
Zhaojiabang Road n. 807 Shanghai Xuhui District 200030 (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)
- Esoform S.p.A.  
Viale Del Lavoro, 92 – Rovigo (RO)  
Capitale Sociale: Euro 1.000.000 i.v.  
(Collegata direttamente per il 43,75% 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.

### 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 2025 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 2025 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% |
| Mobili ed arredi di ufficio                  | 12%  |
| 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 2025 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 1.220.341 è composto da:

*Costi di sviluppo*

La voce ammonta ad Euro 218.944.

*Diritti di Brevetto Industriale*

La voce ammonta ad Euro 7.563 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 3.218 si riferisce marchi di proprietà del Gruppo.

*Avviamento*

La voce pari ad Euro 23.880 si riferisce agli avviamenti rilevati dalla controllata Montefarmaco OTC S.p.A. in occasione dell'incorporazione delle proprie società controllate.

*Altre*

E' pari ad Euro 580.035 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.

*Immobilizzazioni in corso*

Ammonta ad Euro 386.701 e si riferisce principalmente agli acconti pagati a fornitori terzi per attività di aggiornamento dei dossier della controllata Montefarmaco OTC S.p.A.

|                                               | 31/12/2024       | Incrementi<br>netti | Amm.ti          | 31/12/2025       |
|-----------------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|------------------|
| Costi di impianto ed ampliamento              | 2.056            |                     | -2.056          | -                |
| Costi di sviluppo                             | 306.592          | 25.000              | -112.648        | 218.944          |
| Diritti di Brevetto Industriale               | 9.009            | 2825                | -4.271          | 7.563            |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 6.368            |                     | -3.150          | 3.218            |
| Avviamento                                    | 268.167          |                     | -244.287        | 23.880           |
| Altre                                         | 1.033.027        |                     | -452.992        | 580.035          |
| Differenze da consolidamento                  |                  |                     |                 | -                |
| Immobilizzazioni in corso                     | 310.870          | 75.831              |                 | 386.701          |
| <b>Totale</b>                                 | <b>1.936.089</b> | <b>103.656</b>      | <b>-819.404</b> | <b>1.220.341</b> |

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni al lordo dei relativi ammortamenti:

|                                               | 31/12/2024        | Incrementi/<br>Riclassifiche | Decrementi     | 31/12/2025        |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------------------|----------------|-------------------|
| Costi di impianto ed ampliamento              | 54.863            |                              |                | 54.863            |
| Costi di sviluppo                             | 1.343.571         | 25.000                       |                | 1.368.571         |
| Diritti di Brevetto Industriale               | 444.001           | 2.825                        |                | 446.826           |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.037.143         |                              |                | 1.037.143         |
| Avviamento                                    | 4.031.870         |                              |                | 4.031.870         |
| Altre                                         | 2.326.228         |                              | -26.469        | 2.299.759         |
| Differenze da consolidamento                  | 1.369.590         |                              |                | 1.369.590         |
| Immobilizzazioni in corso                     | 310.870           | 100.880                      | -25.049        | 386.701           |
| <b>Totale</b>                                 | <b>10.918.136</b> | <b>128.705</b>               | <b>-51.518</b> | <b>10.995.323</b> |

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

|                                               | 31/12/2024       | Amm.ti         | Decrementi/<br>Riclassifiche | 31/12/2025       |
|-----------------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------|------------------|
| Costi di impianto ed ampliamento              | 52.807           | 2.056          |                              | 54.863           |
| Costi di sviluppo                             | 1.036.979        | 112.648        |                              | 1.149.627        |
| Diritti di Brevetto Industriale               | 434.992          | 4.271          |                              | 439.263          |
| Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 1.030.775        | 3.150          |                              | 1.033.925        |
| Avviamento                                    | 3.763.703        | 244.287        |                              | 4.007.990        |
| Altre                                         | 1.293.201        | 452.992        | -26.469                      | 1.719.724        |
| Differenze da consolidamento                  | 1.369.590        |                |                              | 1.369.590        |
| Immobilizzazioni in corso                     | -                |                |                              | -                |
| <b>Totale</b>                                 | <b>8.982.047</b> | <b>819.404</b> | <b>-26.469</b>               | <b>9.774.982</b> |

### **Immobilizzazioni materiali**

#### *Terreni e fabbricati*

Ammonta ad Euro 6.938.717 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 1.876.557. 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 1.037.473.

#### *Attrezzature industriali e commerciali*

Le attrezzature industriali e commerciali ammontano ad Euro 338.615 e riguardano quasi esclusivamente la controllante.

#### *Altri beni*

Gli altri beni pari ad Euro 920.554 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.

|                                        | 31/12/2024       | Incrementi<br>netti | Amm.ti            | 31/12/2025       |
|----------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Terreni e Fabbricati                   | 6.483.090        | 871.219             | -415.592          | 6.938.717        |
| Impianti e Macchinario                 | 1.004.266        | 162.450             | -129.243          | 1.037.473        |
| Attrezzature industriali e commerciali | 311.178          | 184.458             | -157.021          | 338.615          |
| Altri beni                             | 1.212.816        | 24.012              | -316.274          | 920.554          |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti   | 142.318          | 179.576             |                   | 321.894          |
| <b>Totale</b>                          | <b>9.153.668</b> | <b>1.421.715</b>    | <b>-1.018.130</b> | <b>9.557.253</b> |

Riportiamo di seguito l'analisi dei movimenti delle immobilizzazioni al lordo dei relativi ammortamenti:

|                                        | 31/12/2024        | Incrementi<br>Riclassifiche | Decrementi  | 31/12/2025        |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|-------------------|
| Terreni e Fabbricati                   | 10.368.169        | 871.219                     |             | 11.239.388        |
| Impianti e Macchinario                 | 1.827.492         | 162.450                     |             | 1.989.942         |
| Attrezzature industriali e commerciali | 1.197.540         | 184.458                     |             | 1.381.998         |
| Altri beni                             | 2.350.482         | 24.702                      | -690        | 2.374.494         |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti   | 142.318           | 179.576                     |             | 321.894           |
| <b>Totale</b>                          | <b>15.886.001</b> | <b>1.422.405</b>            | <b>-690</b> | <b>17.307.716</b> |

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

|                                        | 31/12/2024       | Amm.ti           | Decrementi | 31/12/2025       |
|----------------------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|
| Terreni e Fabbricati                   | 3.885.079        | 415.592          |            | 4.300.671        |
| Impianti e Macchinario                 | 823.226          | 129.243          |            | 952.469          |
| Attrezzature industriali e commerciali | 886.362          | 157.021          |            | 1.043.383        |
| Altri beni                             | 1.137.666        | 316.274          |            | 1.453.940        |
| Immobilizzazioni in corso ed acconti   | -                |                  |            | -                |
| <b>Totale</b>                          | <b>6.732.333</b> | <b>1.018.130</b> | <b>-</b>   | <b>7.750.463</b> |

#### Immobilizzazioni finanziarie

Le *Partecipazioni*, pari ad Euro 4.324.817 ed esposte nella voce, comprendono il valore delle partecipazioni valutate ad Equity delle seguenti società collegate:

|                           | 31/12/2024       | Incrementi       | Decrementi      | Svalutazioni / Rivalutazioni | 31/12/2025       |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------------------|------------------|
| Dermophysiologique S.r.l. | 313.743          |                  |                 | -5.073                       | 308.670          |
| A&R Pharma S.r.l.         | 474.981          |                  | -474.981        |                              |                  |
| Esoform S.p.A.            | 1.622.988        | 1.550.000        |                 | -440.769                     | 2.732.219        |
| EF&P S.r.l.               | 1.644.533        |                  |                 | -360.605                     | 1.283.928        |
| <b>Totale Collegate</b>   | <b>4.056.245</b> | <b>1.550.000</b> | <b>-474.981</b> | <b>-806.447</b>              | <b>4.324.817</b> |

I *Crediti immobilizzati*, pari ad Euro 763.600 rispetto al precedente esercizio aumentano di Euro 34.294 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 | 100.000 | società collegata |
| Prestito soci Colle S.r.l.            | Euro | 290.500 | società collegata |
| Prestito soci A&R Pharma S.r.l.       | Euro | 310.000 |                   |
| Pegno su obbligazioni                 | Euro | 58.331  |                   |
| Liquidazione Quarantasettimane S.r.l. | Euro | 4.769   |                   |

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 3.666.456 e da prodotti finiti destinati alla vendita pari ad Euro 16.361.076 e sono tutte riferite alla controllata Montefarmaco OTC S.p.A..

I valori delle rimanenze complessivamente pari ad Euro 20.027.532 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 1.987.765 quale conseguenza degli aumentati volumi di vendita.

Il fondo obsolescenza di magazzino è pari ad Euro 360.000 ed è diminuito rispetto allo scorso esercizio di Euro 100.000.

##### Crediti

I *crediti verso clienti* al 31 dicembre 2025 sono tutti di natura commerciale ed ammontano ad Euro 30.034.450, principalmente riferiti alla controllata Montefarmaco OTC S.p.A.. Rispetto allo scorso esercizio diminuiscono di Euro 4.629.603 principalmente per effetto della diminuzione delle dilazioni medie concesse ai clienti.

L'adeguamento del valore nominale dei crediti commerciali al valore di presunto realizzo è stato ottenuto mediante apposito fondo svalutazione crediti pari ad Euro 330.000 (aumentato di Euro 140.000 rispetto al 2024). Tale fondo svalutazione è relativo alla sola controllata Montefarmaco OTC S.p.A..

I *crediti verso controllate* al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 8.545 con un decremento rispetto al precedente esercizio di Euro 3.302. Il credito è integralmente riferito alla controllata farmacia Gilera s.r.l.

I *crediti verso collegate* al 31 dicembre 2025 ammontano ad Euro 246.503 ed incrementano rispetto allo scorso esercizio di Euro 45.159. Il dettaglio dei crediti è fornito nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo nel capitolo dedicato al Consolidato.

I *crediti tributari* ammontano ad Euro 2.095.147 (Euro 1.820.741 al 31 dicembre 2024 con un incremento di Euro 274.406) e si riferiscono principalmente a crediti IVA.

I *crediti per imposte anticipate* (Euro 914.764) sono relativi principalmente agli accantonamenti effettuati a fondi tassati e costi soggetti a ripresa temporanea.

I *crediti verso altri* pari ad Euro 952.208, contro gli Euro 449.903 del dicembre 2024, 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.

|                                    | <b>Italia</b>     | <b>Paesi UE</b> | <b>Paesi extra UE</b> | <b>Totale</b>     |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|-------------------|
| Verso clienti (al netto del fondo) | 29.579.668        | 295.808         | 158.974               | 30.034.450        |
| Verso imprese controllate          | 8.545             |                 |                       | 8.545             |
| Verso imprese collegate            | 246.503           |                 |                       | 246.503           |
| Crediti tributari                  | 2.095.147         |                 |                       | 2.095.147         |
| Imposte anticipate                 | 914.764           |                 |                       | 914.764           |
| Verso altri                        | 952.208           |                 |                       | 952.208           |
| <b>Totale</b>                      | <b>33.796.835</b> | <b>295.808</b>  | <b>158.974</b>        | <b>34.251.617</b> |

#### **Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni**

La voce 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 | 115.160    | società collegata   |
| - Colle S.r.l.            | Euro | 42.040     | società collegata   |
| - Obbligazioni            | Euro | 10.284.764 |                     |

Rispetto al precedente esercizio, le partecipazioni aumentano di Euro 40.000 per effetto dei versamenti in conto capitale effettuati in favore delle società collegate. Gli investimenti in obbligazioni sono relativi ad investimenti di liquidità effettuati a dicembre 2025.

#### **Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide risultano, al 31 dicembre 2025, pari ad Euro 8.364.049 e sono esclusivamente rappresentati dalla disponibilità di conto corrente e cassa presso le singole società consolidate. Lo scorso esercizio le disponibilità ammontavano ad Euro 9.775.286 con un decremento di Euro 1.411.237.

#### **Ratei e risconti attivi**

La voce ammonta ad Euro 923.043 con un decremento rispetto allo scorso esercizio di Euro 35.060 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 2025 sussistono risconti aventi durata superiore a cinque anni e pari ad Euro 52.304. Sono relativi alla controllata Montefarmaco OTC S.p.A.

## PASSIVITÀ

### Patrimonio netto

Il patrimonio netto consolidato è pari ad Euro 55.219.766 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 16.735.390 e si riferisce agli utili non distribuiti nel corso dei precedenti esercizi.

#### Riserva da consolidamento

E' pari ad Euro 19.675.554 e corrisponde alla differenza di consolidamento delle seguenti società:

|                         |      |            |
|-------------------------|------|------------|
| Montefarmaco OTC S.p.A. | Euro | 19.544.968 |
| Montefarmaco Shanghai   | Euro | 130.586    |

|                       | Capitale sociale | Riserva legale | Riserve           | Riserve da consolid. | Risultato esercizio | Utili a nuovo     | Totale            |
|-----------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| <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> |
| Destinazione utile*   |                  |                | 9.517.617         | 2.790.510            | -9.006.898          | -3.301.230        | -1                |
| Altri movimenti       |                  |                |                   | 539                  |                     | -539              | -                 |
| Distribuzione riserve |                  |                | -1.000.000        |                      |                     |                   | -1.000.000        |
| Utile d'esercizio     |                  |                |                   |                      | 5.224.644           |                   | 5.224.644         |
| <b>PN al 31/12/25</b> | <b>300.000</b>   | <b>60.000</b>  | <b>31.879.243</b> | <b>19.675.554</b>    | <b>5.224.644</b>    | <b>-1.919.675</b> | <b>55.219.766</b> |

\*Annullati i dividendi intra-gruppo

### Fondi per rischi e oneri

Al 31 dicembre 2025 il fondo per rischi e oneri è così composto:

- il *Fondo trattamento quiescenza e simili* si riferisce alle somme accantonate nel 2025 a titolo di indennità di fine mandato in favore degli agenti di commercio (Euro 1.180.000) ed in favore degli amministratori della Montefarmaco OTC S.p.A. (Euro 62.500).
- il *Fondo rischi ed oneri*, pari ad Euro 4.493 a dicembre 2024, si azzerà nell'esercizio e comprendeva 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).

I Fondi si sono così movimentati:

|                                              | 31/12/2024       | Accantonamenti | Utilizzi        | 31/12/2025       |
|----------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Fondi trattamento Fine Mandato               | 37.500           | 25.000         |                 | 62.500           |
| Fondi trattamento Fine Rapporto Agenti       | 1.140.000        | 40.000         |                 | 1.180.000        |
| Di consolidamento per rischi ed oneri futuri | 4.493            |                | -4.493          | -                |
| Altri Fondi rischi                           | 460.000          |                | -400.000        | 60.000           |
| <b>TOTALI</b>                                | <b>1.641.993</b> | <b>65.000</b>  | <b>-404.493</b> | <b>1.302.500</b> |

#### Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

Il fondo accantonato ammonta ad Euro 1.439.544. La movimentazione del fondo è così riepilogata:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Saldo al 31 dicembre 2024 | 1.481.442 |
| Accantonamenti            | 406.658   |
| Liquidazioni              | -448.556  |
| Saldo al 31 dicembre 2025 | 1.439.544 |

#### 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 2.981.177, 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 2025 ammonta ad Euro 4.981.840. Si rimanda alla nota integrativa della Capogruppo e della controllata Montefarmaco OTC S.p.A. per un esaustivo dettaglio.

##### Debiti verso fornitori

I debiti verso fornitori, pari a Euro 20.888.388 con un incremento di Euro 1.275.803, 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 2025 ammonta ad Euro 285.755 con un incremento di Euro 196.803 rispetto allo scorso esercizio. Il dettaglio dei debiti è fornito nella Relazione sulla Gestione della Capogruppo nel capitolo dedicato al Consolidato.

##### Debiti tributari

La voce accoglie solo le passività per imposte certe e determinate, ed ammonta ad Euro 463.891 con un decremento di Euro 281.866.

##### Debiti verso istituti di previdenza

I debiti verso istituti di previdenza sono pari ad Euro 837.113 (Euro 735.813 al 31 dicembre 2024 con un incremento di Euro 101.300) 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 2025.

##### Altri debiti

La voce ammonta ad Euro 1.167.885 contro Euro 1.125.471 a dicembre 2024 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                                   | 2.981.177         |                 |                       | 2.981.177         |
| Verso banche                                   | 4.981.840         |                 |                       | 4.981.840         |
| Verso fornitori                                | 20.440.593        | 429.442         | 18.353                | 20.888.388        |
| Verso collegate                                | 285.755           |                 |                       | 285.755           |
| Debiti tributari                               | 463.891           |                 |                       | 463.891           |
| Debiti vs istituti prev.za e sicurezza sociale | 837.113           |                 |                       | 837.113           |
| Altri debiti                                   | 1.167.885         |                 |                       | 1.167.885         |
| <b>Totale</b>                                  | <b>31.158.254</b> | <b>429.442</b>  | <b>18.353</b>         | <b>31.606.049</b> |

Ai sensi dell'art. 2427, punto 6 del Codice civile, si informa che al 31 Dicembre 2025 non vi sono debiti assistiti da garanzie reali.

**Ratei e risconti passivi**

Ammontano ad Euro 808.357, contro Euro 329.137 del 2024, e sono costituiti da partite di collegamento dell'esercizio conteggiate col criterio della competenza temporale.

Non sussistono, al 31 dicembre 2025, 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 2025. | Euro | 94.910 |
|--------------------------------------------------------------------------|------|--------|

**Garanzie**

|                                                                         |      |           |
|-------------------------------------------------------------------------|------|-----------|
| Fidejussioni ricevute da terzi a garanzia di proprie obbligazioni.      |      | -         |
| Fidejussioni concesse a terzi a garanzia di obbligazioni di partecipate | Euro | 3.577.024 |

**CONTO ECONOMICO****Valore della produzione**

Il valore della produzione ammonta ad Euro 96.907.272 contro Euro 82.382.962 del precedente esercizio e con un decremento di Euro 14.524.310 e ripartito per le categorie di attività, è così composta:

|                                                        | 2025              | 2024              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Ricavi per vendita prodotti</i>                     | 92.697.367        | 78.842.797        |
| <i>Ricavi per servizi amministrativi</i>               | 320.822           | 287.421           |
| <b>Totale Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni</b> | <b>93.018.189</b> | <b>79.130.218</b> |
| <i>Variazioni rimanenze finali di prodotti</i>         | 1.761.138         | 2.277.011         |
| <i>Contributi d'esercizio</i>                          | 18.221            | 6.254             |
| <i>Ricavi per locazioni</i>                            | 317.791           | 309.373           |
| <i>Compensi per intermediazione commerciale</i>        | 1.164.353         | -                 |
| <i>Plusvalenze ordinarie</i>                           | -                 | 92                |
| <i>Ricavi non ricorrenti</i>                           | 85.640            | 109.012           |
| <i>Altri ricavi</i>                                    | 541.940           | 551.002           |
| <b>Totale Ricavi e proventi diversi</b>                | <b>2.109.724</b>  | <b>969.479</b>    |

**Costi della produzione**

I costi della produzione, pari ad Euro 88.540.911 contro Euro 73.605.179 del precedente esercizio con un incremento di Euro 14.935.732, possono essere così dettagliati:

|                                          | 2025       | 2024       |
|------------------------------------------|------------|------------|
| <i>Costo del venduto</i>                 | 53.375.644 | 41.707.800 |
| <i>Costi per servizi</i>                 | 22.338.900 | 19.803.889 |
| <i>Costi per godimento beni di terzi</i> | 1.090.843  | 869.782    |
| <i>Costi per il personale dipendente</i> | 8.441.149  | 7.748.470  |
| <i>Ammortamenti imm.ni immateriali</i>   | 819.404    | 960.982    |
| <i>Ammortamenti imm.ni materiali</i>     | 1.018.131  | 999.011    |
| <i>Svalutazione di crediti</i>           | 236.390    | 133.778    |
| <i>Accantonamenti</i>                    | 65.000     | 395.000    |
| <i>Oneri diversi di gestione</i>         | 1.155.450  | 986.467    |

**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 370.403, da interessi attivi e plusvalenze da investimenti della liquidità per Euro 277.324, da plusvalenze originate dalle vendite di partecipazioni per Euro 275.019 e da dividendi da società detenute a scopo speculativo per Euro 60.000. Rispetto al 2024 la voce diminuisce di Euro 3.390.685.

**Rettifiche di valore di attività finanziarie**

Ammontano ad Euro -806.447 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:

|                                  |             |                 |
|----------------------------------|-------------|-----------------|
| <i>Dermophysiologique S.r.l.</i> | Euro        | -5.073          |
| <i>Esoform S.p.A.</i>            | Euro        | -440.769        |
| <i>EF&amp;P S.r.l.</i>           | Euro        | -360.605        |
| <b>Totale Partecipazioni</b>     | <b>Euro</b> | <b>-806.447</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 7.462.

### Prospetto di raccordo del patrimonio netto

|                                                                                                                                                    | Capitale Sociale | Altre Riserve     | Risultato d'esercizio | Totale            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Valori Civilistici di Montefarmaco Holding s.r.l.                                                                                                  | 300.000          | 31.939.243        | 3.330.658             | 35.569.901        |
| Valori di carico e rettifiche di valore delle partecipazioni consolidate e di quelle valutate con il metodo del patrimonio netto                   | -                | -19.033.332       | -                     | -19.033.332       |
| Valori delle imprese consolidate e di quelle valutate con il metodo del patrimonio netto, al netto delle quote di competenza degli azionisti terzi | -                | 32.696.934        | 5.268.986             | 37.965.920        |
| Differenze da consolidamento a livello di consolidato di Gruppo                                                                                    | -                | 717.277           | -                     | 717.277           |
| 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>49.695.122</b> | <b>5.224.644</b>      | <b>55.219.766</b> |
| <b>TOTALE TERZI</b>                                                                                                                                | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>              | <b>-</b>          |
| <b>BILANCIO CONSOLIDATO</b>                                                                                                                        | <b>300.000</b>   | <b>49.695.122</b> | <b>5.224.644</b>      | <b>55.219.766</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 economia e patrimoniale delle Società.

La situazione economica, patrimoniale e finanziaria del I trimestre 2026 mostra un ulteriore miglioramento dei principali indicatori di redditività del Gruppo.

### Altre informazioni

#### Informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate

Nell'esercizio 2025 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.





EY S.p.A.  
Via Meravigli, 12  
20123 Milano

Tel: +39 02 722121  
Fax: +39 02 722122037  
ey.com

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

Ai soci della  
Montefarmaco Holding S.r.l.

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Montefarmaco (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2025, 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). Le nostre 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 e del sindaco unico per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca 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 dagli 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 un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Montefarmaco Holding S.r.l. 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 predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

## 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 eventi 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 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 utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato 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 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 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 od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature 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'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 del Gruppo 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 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 o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;



- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e 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 dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica 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 ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), e-bis) ed e-ter) del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

Gli amministratori della Montefarmaco Holding S.r.l. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione del gruppo Montefarmaco al 31 dicembre 2025, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B 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.

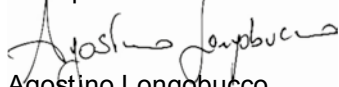
A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del gruppo Montefarmaco al 31 dicembre 2025.

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 delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 14 aprile 2026

EY S.p.A.

  
Agostino Longobucco  
(Revisore Legale)





Via IV Novembre, 92 - 20021 Bollate (MI) - Italy  
Tel +39 02 333091 - [montefarmaco.com](http://montefarmaco.com)