

OTOFARMA S.P.A.

Sede in NAPOLI VIALE ANTONIO GRAMSCI 17/B
Capitale sociale Euro 1.635.484,00 i.v.
Registro Imprese di Napoli n. 08431301210 - C.F. 08431301210
R.E.A. di Napoli n. NA-957454 - Partita IVA 08431301210

RELAZIONE SULLA GESTIONE A CORREDO DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2026

Signori Azionisti,

il Bilancio Consolidato Intermedio al 30 giugno 2026 evidenzia una perdita pari ad euro 517.143.

Si riportano di seguito i principali dati economico – finanziari del Gruppo.

SCENARIO MACROECONOMICO E MERCATO DI RIFERIMENTO

Il mercato di riferimento degli apparecchi acustici evidenzia un trend di consolidamento e progressivo sviluppo. Nel 2024, l'AGCM ha stimato un valore complessivo del mercato pari a 870 milioni di euro, delineando aspettative di crescita significativa per gli esercizi successivi. Tale dinamica positiva trova conferma nelle stime relative al 2025 (elaborate da fonti di settore quali TrueNumbers, in attesa del nuovo report AGCM), che indicano una crescita lineare portando la valutazione complessiva del mercato a circa 875 milioni di euro. L'analisi della ripartizione della spesa evidenzia una netta prevalenza della componente privata: a fronte di una domanda pubblica per dispositivi erogati tramite ASL/SSN pari a circa 110 milioni di euro, oltre il 75% del valore del mercato rimane a carico diretto dei cittadini, principalmente a causa dei limiti strutturali legati ai rimborsi.

Le prospettive per i prossimi anni indicano una traiettoria di ulteriore e decisa espansione, sostenuta da solidi fattori strutturali e socio-demografici. Tra i principali driver di crescita del settore si annoverano il progressivo invecchiamento della popolazione, i tassi di penetrazione del prodotto ancora bassi rispetto al potenziale e una sempre maggiore consapevolezza pubblica riguardo ai problemi di ipoacusia e all'importanza della diagnosi precoce. A questi elementi si affiancano, inoltre, le crescenti opportunità offerte dall'innovazione tecnologica, in particolare attraverso lo sviluppo dei servizi di tele-audiologia, nonché i potenziali spazi di efficientamento e collaborazione nell'ambito del Servizio Sanitario Nazionale (SSN).

ANDAMENTO ECONOMICO-PATRIMONIALE

Analisi dei risultati reddituali

Di seguito si riporta una tabella di riclassifica del conto economico contenente i dati del periodo in esame confrontati con il periodo precedente:

€'000	HY26	% su VdP	HY25	% su VdP	Var. €	Var. %
Ricavi delle vendite	8.692	90,6%	7.297	93,8%	1.395	19,1%
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	(17)	-0,2%	478	6%	(495)	-104%
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	750	7,8%		0,0%	750	100,0%
Altri ricavi e proventi	171	1,8%	2	0,0%	169	8468,3%
Valore della produzione	9.596	100,0%	7.778	100,0%	1.818	23,4%
Costi delle materie prime, sussidiarie e di merci al netto della var. Rimanenze	(1.451)	-15,1%	(1.428)	-18,4%	(23)	1,6%
Costi per servizi	(5.177)	-54,0%	(4.190)	-53,9%	(987)	23,6%
Costi per godimento beni di terzi	(279)	-2,9%	(197)	-2,5%	(82)	41,4%
Costi del personale	(1.760)	-18,3%	(903)	-11,6%	(857)	94,9%
Oneri diversi di gestione	(431)	-4,5%	(416)	-5,3%	(15)	3,6%
EBITDA	497	5,2%	644	8,3%	(147)	-22,8%
<i>Proventi straordinari</i>	(117)	-1,2%	(2)	0,0%	(115)	5730,7%
<i>Oneri straordinari</i>	305	3,2%	342	4,4%	(37)	-10,8%
EBITDA Adjusted	686	7,1%	984	12,7%	(298)	-30,3%
Ammortamenti e svalutazioni	(733)	-7,6%	(238)	-3,1%	(495)	208,2%
Accantonamenti	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
EBIT	(236)	-2,5%	406	5,2%	(642)	-158,1%
<i>Ammortamenti e svalutazioni Straordinari</i>	199	2,1%	(2)	0,0%	201	-10069,8%
<i>Accantonamenti Straordinari</i>	-	0,0%	342	4,4%	(342)	-100,0%
EBIT Adjusted	(37)	-0,4%	746	9,6%	(783)	-104,9%
Proventi e (Oneri) finanziari	(106)	-1,1%	(61)	-0,8%	(45)	74,4%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0,0%		0,0%	0	0,0%
EBT	(342)	-3,6%	345	4,4%	(687)	-199,2%
Imposte sul reddito	(175)	-1,8%	(312)	-4,0%	137	-44,0%
Risultato d'esercizio	(517)	-5,4%	33	0,4%	(550)	-1667,1%
Risultato d'esercizio di gruppo	(519)	-5,4%	33	0,4%	(552)	-1672,4%
Risultato d'esercizio di terzi	2	0,0%	-	0,0%	2	100,0%

Nel corso dell'esercizio si è registrato un livello di costi esterni significativo, con particolare riferimento alle provvigioni riconosciute alla rete commerciale, ed ai costi del personale. Si segnala che nel primo semestre 2025, i dati economici comparativi non tengono conto delle società M.A.X.O. Audioprotesi Srl, M.A.X.OTO Otocostruzioni Srl e dell'80% di ODIENS Srl, in quanto nel primo semestre 2025 non facevano parte del Gruppo. A tale dinamica sono ascrivibili le principali differenze tra i periodi sopra confrontati. Si segnala inoltre un rilevante valore dei costi per servizi e dei costi per il personale. Mentre questi ultimi sono principalmente legati alle società nel perimetro di Gruppo tra 2025 e 2026, l'aumento dei costi per servizi è legato principalmente ai costi di consulenze commerciali legate allo sviluppo ad alla crescita della rete di vendita.

Analisi della situazione patrimoniale

La tabella di seguito esposta, riporta un confronto tra la situazione patrimoniale riclassificata contenente i dati del periodo in esame confrontati con il periodo precedente:

€'000	HY26	FY25	Var. €	Var. %
Immobilizzazioni immateriali	2.090	2.249	(159)	-7,1%
Immobilizzazioni materiali	4.300	2.527	1.773	70,1%
Immobilizzazioni finanziarie	202	210	(9)	-4,1%
Attivo fisso netto	6.592	4.987	1.605	32,2%
Rimanenze	762	780	(17)	-2,2%
Crediti commerciali	2.524	2.716	(192)	-7,1%
Debiti commerciali	(2.001)	(1.955)	(46)	2,3%
Capitale circolante commerciale	1.285	1.540	(255)	-16,6%
Altre attività correnti	527	459	69	15,0%
Altre passività correnti	(928)	(724)	(205)	28,3%
Crediti e debiti tributari	2.037	1.538	499	32,4%
Ratei e risconti netti	(206)	(51)	(155)	302,0%
Capitale circolante netto	2.715	2.762	(47)	-1,7%
Fondi rischi e oneri	(17)	(155)	138	-89,2%
TFR	(538)	(385)	(154)	40,0%
Capitale investito netto (Impieghi)	8.753	7.210	1.543	21,4%
Indebitamento finanziario	3.013	3.411	(398)	-11,7%
<i>di cui debito finanziario corrente</i>	158	618	(460)	-74,4%
<i>di cui parte corrente del debito finanziario non corrente</i>	861	980	(119)	-12,2%

di cui debito finanziario non corrente	1.994	1.813	181	10,0%
Altre attività finanziarie correnti	-	-	-	#DIV/0!
Disponibilità liquide	(8.045)	(10.497)	2.452	-23,4%
Indebitamento finanziario netto	(5.032)	(7.086)	2.054	-29,0%
Capitale sociale	1.635	1.635	-	0,0%
Riserve	12.660	13.952	(1.292)	-9,3%
Risultato d'esercizio	(519)	(1.511)	993	-65,7%
Patrimonio netto (Mezzi propri)	13.776	14.076	(300)	-2,1%
Capitale e Riserve di terzi	6	3	3	87,6%
Risultato d'esercizio di terzi	2	216	(215)	-99,2%
Patrimonio netto (Terzi)	8	220	(212)	-96,3%
Totale fonti	8.753	7.210	1.543	21,4%

I dati evidenziano una crescita degli investimenti, riconducibile prevalentemente ai costi di ristrutturazione sugli immobili di proprietà del Gruppo. Si segnala, inoltre, l'acquisto a titolo definitivo dell'immobile sito in Corsico (Milano) avvenuto nel mese di Aprile 2026, per un investimento complessivo di circa 1,7 milioni di euro, comprensivo dei relativi oneri accessori.

Indicatori finanziari

Si riporta di seguito una serie di indicatori finanziari al fine di facilitare una migliore comprensione della situazione del Gruppo e dell'andamento del risultato della sua gestione. Tutti gli indicatori sono stati calcolati utilizzando i dati contabili del bilancio e sono raffrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Indebitamento finanziario netto

€'000	HY26	FY25	Var. €	Var. %
A. Disponibilità liquide	8.045	10.497	(2.452)	-23%
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-	0%
C. Altre attività correnti	-	-	-	0%
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	8.045	10.497	(2.452)	-23%
E. Debito finanziario corrente	158	618	(460)	-74%
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	861	980	(119)	-12%
G. Indebitamento finanziario corrente (E)+(F)	1.019	1.598	(579)	-36%
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G)-(D)	(7.026)	(8.899)	1.873	-21%
I. Debito finanziario non corrente	1.994	1.813	181	10%
J. Strumenti di debito	-	-	-	0%
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	-	0%
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.994	1.813	181	10%
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(5.032)	(7.086)	2.054	-29%

La tabella evidenzia un calo del 23% della liquidità nel periodo HY26 rispetto al FY25, portando la posizione di cassa netta a ridursi complessivamente del 29%. Contestualmente, si osserva una forte diminuzione del debito finanziario a breve termine (-36%) bilanciata da un lieve aumento di quello a lungo termine (+10%). Per una maggiore comprensione delle dinamiche finanziarie, si rimanda alla lettura del rendiconto finanziario riportato in Nota Integrativa.

STRUTTURA DI GOVERNO E ASSETTO SOCIETARIO

SOCI Otofarma spa

SOCIO	N. AZIONI	% SUL CAP.SOCIALE	% SUI DIRITTI DI VOTO
BARTOLOMUCCI HOLDING S.R.L.	4.000.000	67,26	67,26
AXON PARTNER GROUP S.A.	592.800	9,97	9,97

INVITALIA S.P.A.	381.600	6,42	6,42
ALGEBRIS INVESTMENTS	333.300	5,60	5,60
MERCATO	639.300	10,75	10,75
TOTALE	5.947.000	100,00	100,00

Non si segnalano Azioni Proprie detenute dalla Capogruppo Otofarma SpA.

Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del primo semestre 2026, le attività di sviluppo si sono concentrate sul potenziamento della piattaforma software gestionale proprietaria dedicata al coordinamento della rete di farmacie affiliate e alla gestione integrata dei servizi fornito sul mercato. I lavori hanno generato un sostanziale ampliamento dell'architettura di sistema tramite l'implementazione di nuovi moduli applicativi, un'attività volta a sostenere l'estensione del business e ad arricchire il patrimonio di asset immateriali del Gruppo.

I rapporti con parti correlate (art. 2427, n. 22-bis del Codice Civile)

Al 30 giugno 2026 i valori patrimoniali ed economici generati da operazioni con parti correlate sono conclusi a normali condizioni di mercato. Per ulteriori dettagli in merito alle transazioni si rimanda a quanto riportato in nota integrativa.

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Spinto dalle nuove tecnologie e da un bisogno crescente di soluzioni per l'udito, il mercato audioprotesico italiano sta vivendo una fase di sviluppo. Il settore diventa sempre più accessibile ed efficiente, soprattutto grazie alle sinergie con le farmacie e all'introduzione della teleaudiologia. Con l'aumento dei disturbi uditivi e una nuova e diffusa consapevolezza sull'importanza della prevenzione, le potenzialità di crescita di questo mercato si confermano elevate.

Informazioni attinenti l'uso di strumenti finanziari ed i rischi finanziari

Ai sensi dell'art. 2427 bis del Codice civile, si segnala che alla data di Bilancio risultano in essere alcuni contratti di Interest Rate Swap (IRS). Tali operazioni, essendo state poste in essere al fine di coprire il rischio di variazione di flussi finanziari attesi, sono contabilizzate al netto della fiscalità differita, in apposite sezioni dello Stato Patrimoniale.

Per ulteriori dettagli in merito a quanto precedentemente descritto, si rimanda a quanto descritto in Nota Integrativa.

INFORMAZIONI ATTINENTI AL PERSONALE

SICUREZZA

Il Gruppo opera in tutti i suoi ambienti in conformità alle disposizioni del D. Lgs. 81/08 per la sicurezza dei lavoratori.

In conformità ai principi di responsabilità sociale d'impresa, si rendono noti i seguenti dati relativi alla sicurezza e alla salute del personale dipendente iscritto al Libro Unico del Lavoro (LUL) per il primo semestre 2026.

Indicatori di Infortunistica e Salute

- Infortuni mortali: Non si sono verificati eventi lesivi con esito fatale.
- Infortuni gravi: Non si sono registrati infortuni sul lavoro che abbiano comportato lesioni gravi o gravissime.
- Malattie professionali: Non risultano addebiti o procedimenti relativi a malattie professionali a carico di dipendenti o ex dipendenti.
- Contenzioso e Mobbing: Il Gruppo non è stata dichiarata responsabile in via definitiva per cause legate a fenomeni di mobbing o discriminazione.

Investimenti in Prevenzione

A conferma della priorità attribuita alla tutela della salute, il Gruppo ha proseguito il proprio piano di significativi investimenti in sicurezza. Tali interventi si sono focalizzati su:

- Aggiornamento e miglioramento dei dispositivi di protezione individuale e collettiva.
- Programmi di formazione e addestramento continuo del personale.
- Ammodernamento degli impianti per ridurre i rischi alla fonte.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE

Nell'effettuazione delle proprie attività, il Gruppo è esposto a rischi e incertezze, derivanti da fattori esogeni connessi al contesto macroeconomico generale o specifico dei settori operativi in cui opera, nonché a rischi derivanti da scelte strategiche e a rischi interni di gestione.

L'individuazione e mitigazione di tali rischi è stata sistematicamente effettuata, consentendo un monitoraggio e un presidio tempestivo delle rischiosità manifestatesi.

Con riferimento alla gestione dei rischi, il Gruppo ha una gestione centralizzata dei rischi medesimi, pur lasciando alle responsabilità funzionali l'identificazione, il monitoraggio e la mitigazione degli stessi, anche al fine di poter meglio misurare l'impatto di ogni rischio sulla continuità aziendale, riducendone l'accadimento e/o contenendone l'impatto a seconda del fattore determinante (controllabile o meno dal Gruppo).

Nell'ambito dei rischi di impresa, i principali rischi identificati, monitorati e gestiti dal Gruppo sono i seguenti:

- rischio legato alla competitività;

- rischi legati alla domanda/ciclo macroeconomico.

RISCHIO LEGATO ALLA COMPETITIVITÀ

Il settore audioprotesico è caratterizzato da un livello crescente di competizione, con la presenza di operatori strutturati, catene specializzate e nuove realtà emergenti, anche in ambito digitale. Tale contesto potrebbe influenzare le dinamiche di prezzo, le quote di mercato e i margini operativi. Tuttavia, il Gruppo ritiene di poter affrontare efficacemente la concorrenza grazie a solidi elementi di differenziazione già consolidati, che le consentono di mantenere una posizione competitiva stabile e riconosciuta all'interno del mercato di riferimento.

RISCHIO DI EVOLUZIONE DEL QUADRO ECONOMICO GENERALE

L'andamento del settore in cui opera il Gruppo risente dell'evoluzione del contesto economico generale; eventuali fasi di rallentamento o recessione possono determinare una contrazione della domanda relativa ai prodotti e servizi offerti.

Napoli, lì 29/09/2026

L'Amministratore Delegato – Dr Gennaro Bartolomucci



Dr. Gennaro Bartolomucci

OTOFARMA SPA
BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO AL 30/06/2026
Viale Antonio Gramsci, 17/B, 80122 – Napoli
Capitale sociale Euro 1.635.484,00 i.v.
R.E.A. di Napoli n. NA-957454 – Codice Fiscale 08431301210

STATO PATRIMONIALE	30/06/2026	31/12/2025
ATTIVITA'		
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1) costi di impianto e di ampliamento	1.148.194	1.290.393
2) costi di sviluppo	472.750	544.979
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	11.993	16.401
5) Avviamento	16.728	221.699
6) immobilizzazioni in corso e acconti	350.938	80.000
7) altre	89.725	95.839
Totale immobilizzazioni immateriali	2.090.328	2.249.311
II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1) terreni e fabbricati	1.758.722	1.388.487
2) impianti e macchinari	583.057	359.322
3) attrezzature industriali e commerciali	117.390	129.605
4) altri beni	139.990	144.325
5) immobilizzazioni in corso e acconti.	1.700.922	505.608
Totale immobilizzazioni materiali	4.300.081	2.527.346
III. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1) partecipazioni in:		
d-bis) altre imprese	20.000	20.000
Totale partecipazioni	20.000	20.000
2) crediti:		
c) verso imprese controllanti	12.800	15.000
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	12.800	15.000
d-bis) verso altri	<u>2.100</u>	<u>2.100</u>
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	2.100	2.100
Totale crediti	14.900	17.100
3) Altri titoli	166.827	173.267
Totale immobilizzazioni finanziarie	201.727	210.367
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	6.592.136	4.987.025
C) ATTIVO CIRCOLANTE		
I. RIMANENZE		
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	588.696	631.006
4) prodotti finiti e merci	170.856	145.848
5) acconti	2.647	2.647
Totale rimanenze	762.200	779.502
II. CREDITI		
1) verso clienti	<u>2.524.395</u>	<u>2.716.107</u>
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	2.524.395	2.716.107
5-bis) crediti tributari	<u>2.739.290</u>	<u>2.037.117</u>
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	2.736.514	2.034.341
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	2.776	2.776
5-ter) imposte anticipate;	<u>988</u>	<u>2.859</u>
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	988	2.859
5-quater) verso altri.	<u>527.429</u>	<u>458.761</u>
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	410.245	276.186
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	117.184	182.575
Totale crediti	5.792.103	5.214.844

IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1) depositi bancari e postali	7.859.386	10.402.222
3) denaro e valori in cassa	185.359	94.371
Totale disponibilità liquide	8.044.745	10.496.592
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	14.599.048	16.490.938
D) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti attivi	84.177	45.177
TOTALE RATEI E RISCONTI	84.177	45.177
TOTALE ATTIVO	21.275.361	21.523.140
PASSIVITA'		
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale	1.635.484	1.635.484
II. Riserva da sovrapprezzo delle azioni	10.008.316	10.008.316
IV. Riserva legale	165.006	165.006
Riserva straordinaria o facoltativa	11.220	11.220
<i>Versamenti in conto capitale</i>	880	880
<i>Riserva Consolidamento</i>	441.499	441.499
Totale altre riserve (VI)	453.599	453.599
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	(3.129)	(9.052)
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	2.035.835	3.333.893
IX. Utile (perdite) dell'esercizio	(518.891)	(1.511.408)
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	13.776.220	14.075.838
CAPITALE E RISERVE DI TERZI	6.367	3.394
UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI TERZI	1.748	216.324
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI	8.116	219.718
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	13.784.336	14.295.556
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI		
2) per imposte, anche differite	12.631	19.696
3) strumenti finanziari derivati passivi	4.117	11.911
Totale Fondi per rischi ed oneri	16.748	31.607
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	538.171	507.847
D) DEBITI		
4) debiti verso banche	2.262.076	2.591.443
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	786.090	799.074
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	1.475.986	1.792.369
5) debiti verso altri finanziatori	87.531	172.960
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	87.531	172.960
6) acconti	260.500	159.564
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	260.500	159.564
7) debiti verso fornitori	2.001.301	1.955.394
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	2.001.301	1.955.394
12) debiti tributari	1.349.715	1.125.260
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	836.746	652.118
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	512.969	473.141
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	127.225	165.569
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	122.341	153.086
<i>esigibili oltre l'esercizio successivo</i>	4.884	12.483
14) altri debiti	557.614	421.525
<i>esigibili entro l'esercizio successivo</i>	557.614	421.525
Totale Debiti	6.645.962	6.591.714
E) RATEI E RISCONTI		
Ratei e risconti passivi	290.145	96.416
TOTALE RATEI E RISCONTI	290.145	96.416
TOTALE PASSIVO	21.275.361	21.523.139

Conto Economico	30/06/2026	30/06/2025
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.691.606	7.296.900
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione semilavorati e finiti	(17.301)	478.465
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	750.000	0
2) costi di sviluppo	171.630	<u>2.392</u>
- contributi in conto esercizio	51.371	0
- altri	120.259	2.392
Totale valore della produzione	9.595.935	7.777.757
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo merci	1.451.389	1.340.755
7) per servizi	5.177.151	4.190.128
8) per godimento di beni di terzi	278.641	197.008
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.374.627	736.780
b) oneri sociali	304.533	131.323
c) trattamento di fine rapporto	80.787	34.466
e) altri costi	200	
totale costi per il personale	1.760.147	902.569
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) amm.to delle immobilizzazioni immateriali	251.337	177.817
b) amm.to delle immobilizzazioni materiali	130.770	60.084
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	199.396	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	151.902	
totale ammortamenti	733.404	237.900
11) variazione delle rimanenze di materie prime sussidiarie di consumo	0	87.614
14) oneri diversi di gestione	431.169	415.715
Totale costi della produzione	9.831.900	7.371.690
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	(235.966)	406.067
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
16) altri proventi finanziari:		
d) proventi diversi dai precedenti	481	0
Totale altri proventi	481	0
17) interessi e altri oneri finanziari		
a) altri	106.943	61.357
Totale interessi e altri oneri finanziari	106.943	61.357
17-bis) utili e perdite su cambi	63	(17)
Totale proventi e oneri finanziari	(106.399)	(61.375)
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D)	(342.364)	344.693
imposte correnti	174.779	311.301
Imposte sul reddito dell'esercizio	174.779	311.301
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(517.143)	33.392
RISULTATO DI PERTINENZA DI TERZI	1.748	0
RISULTATO DI PERTINENZA DEL GRUPPO	(518.891)	33.392

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/2026
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	
Utile (perdita) d'esercizio	(518.891)
Imposte sul reddito	174.779
Interessi passivi/(attivi)	106.399
1. Utile (perdita) di esercizio prima di imposte, interessi, e plus/minus da alienaz.	(237.714)
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	232.689
Ammortamenti delle immobilizzazioni	382.107
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazioni monetarie	290.993
Altre rettifiche per elementi non monetari	(80.675)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	587.400
<i>Variazione del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	17.301
Decremento/(incremento) dei crediti v/clienti	191.712
Incremento/(decremento) dei debiti v/fornitori	45.907
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	(39.000)
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	193.729
Altre variazioni del capitale circolante netto	(497.735)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	499.314
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	(106.462)
(Imposte sul reddito pagate)	(174.779)
(Utilizzo dei fondi)	(65.321)
Totale altre rettifiche	(346.562)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	152.752
FLUSSO FINANZIARIO DELLA GESTIONE REDDITUALE (A)	152.752
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	
(Investimenti)	(365.607)
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	
(Investimenti)	(1.921.246)
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>	
(Investimenti)	8.640
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	(2.278.213)
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento (decremento) debiti verso banche	
Rimborsi finanziamenti	(326.387)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	(326.387)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+B+C)	(2.451.847)
DISPONIBILITA' LIQUIDE AD INIZIO ESERCIZIO	10.496.592
DISPONIBILITA' LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	8.044.745

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

PREMESSA

La presente nota integrativa costituisce parte integrante del bilancio intermedio d'esercizio alla data del 30/06/2026.

Il Bilancio Consolidato Intermedio riflette la situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Otofarma (nel seguito anche "il Gruppo"), la cui capogruppo è la società Otofarma SpA (nel seguito anche "la Società" o "Otofarma").

Il Gruppo si è affermato come punto di riferimento nel mercato dell'audiologia in Italia, grazie all'eccellenza produttiva raggiunta, a un sistema di servizio moderno e innovativo rivolto al paziente-cliente, e a una rete commerciale capillare che supporta attivamente i farmacisti su tutto il territorio italiano.

A partire dal 2024, attraverso le proprie controllate, Otofarma S.p.A. avvia la vendita dei suoi prodotti anche nei negozi di ottica, con l'obiettivo di replicare il successo ottenuto negli anni nel canale delle farmacie. Parallelamente, avvia un ambizioso progetto per l'apertura di flagship stores a marchio "Sento e Vedo" con l'intento di espandere la propria presenza anche nel canale ospedaliero (ASL).

Il presente Bilancio Consolidato Intermedio, composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, e dalla Nota Integrativa e corredato dalla Relazione sulla Gestione, è stato redatto secondo le disposizioni di cui al D.Lgs. n. 127/91.

Il Bilancio consolidato intermedio alla data del 30/06/2026, comprensivo della presente Nota Integrativa, è stato redatto secondo le norme del Codice Civile in materia di Bilancio Consolidato così come riformate dal Decreto Legislativo n. 139/15 in attuazione della direttiva europea 2013/34. Lo Stato Patrimoniale e il Conto Economico sono redatti secondo gli schemi obbligatori previsti dal codice civile. La presente Nota Integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi e, in taluni casi, un'integrazione dei dati di Bilancio Consolidato Intermedio e contiene le informazioni richieste dall'art. 2427 Codice Civile che sono in linea con le modifiche normative introdotte dal Dlgs 139/2015 15 e con i principi contabili raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli esperti contabili e i successivi emendamenti oggi in vigore.

La valutazione delle voci è stata effettuata nella prospettiva della continuazione dell'attività delle società del Gruppo; si è seguito il principio della prudenza e competenza, nonché si è tenuto conto della sostanza delle operazioni o dei contratti.

Non si è proceduto al raggruppamento di voci né nello Stato Patrimoniale, né nel Conto Economico e non vi sono elementi dell'attivo e del passivo che ricadono sotto più voci dello schema.

I saldi del Bilancio Consolidato Intermedio sono espressi in euro.

FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO

Non si sono verificati fatti di rilievo nel corso dell'esercizio meritevoli di essere segnalati che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, oltre quelli già evidenziati nella presente Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il Bilancio Consolidato Intermedio include i bilanci della Otofarma S.p.A. e delle società sulle quali esercita il controllo attraverso il possesso della maggioranza delle azioni con diritto di voto.

Il Patrimonio Netto ed il Risultato d'esercizio di competenza di terzi azionisti sono evidenziati in apposite voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico. L'elenco delle società rientranti nel perimetro di consolidamento, con l'indicazione dei vari metodi di valutazione adottati, è riportato nell'Allegato I.

PRINCIPI CONTABILI E CRITERI APPLICATI NELLA VALUTAZIONE DELLE VOCI PER LA REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

I criteri di valutazione sono stati applicati nell'osservanza dell'art. 2426 C.C. e rappresentano quelli utilizzati dalle partecipate più significative del Gruppo. I dati di Conto Economico comparativi non tengono conto delle società M.A.X.O. Audioprotesi Srl, M.A.X.OTO Otocostruzioni Srl e dell'80% di ODIENS Srl, in quanto nel primo semestre 2025 non facevano parte del Gruppo.

Il rendiconto finanziario consolidato al 30 giugno 2026 non presenta dati comparativi relativi al semestre precedente chiuso al 30 giugno 2025. Ciò in quanto il Gruppo ha predisposto per la prima volta la relazione finanziaria semestrale consolidata alla data del 30 giugno 2025 e, pertanto, non risultano disponibili dati comparativi relativi al corrispondente periodo precedente. Conseguentemente, il rendiconto finanziario consolidato è presentato esclusivamente con riferimento al semestre chiuso al 30 giugno 2026.

I più significativi principi contabili seguiti nella redazione del Bilancio Consolidato Intermedio sono i seguenti:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte, con il consenso del Collegio Sindacale dove previsto, nell'attivo dello Stato Patrimoniale in quanto ritenute produttive di utilità economica su più esercizi, sono valutate al costo originario di acquisto comprensivo di oneri accessori di diretta imputazione ed al netto delle quote di ammortamento dedotte in conto, calcolate a quote costanti sui costi originariamente sostenuti e rapportate alla loro residua possibilità di utilizzazione.

Le immobilizzazioni il cui valore recuperabile alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo d'iscrizione sono svalutate fino a concorrenza del loro valore recuperabile. Qualora vengano a mancare i presupposti che ne hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del valore.

Si riportano di seguito i range delle aliquote di ammortamento applicate per ciascuna categoria in base alla natura dell'immobilizzazione:

Immobilizzazioni Immateriali	
Costi di sviluppo	20%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	20%
Avviamento	20%
Altre	20%

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le immobilizzazioni materiali sono state iscritte al costo di acquisto (ed al costo industriale per i lavori interni) incrementato degli oneri accessori di diretta imputazione, nonché delle rivalutazioni effettuate ai sensi di legge. Il costo suddetto è stato iscritto al netto delle quote di ammortamento calcolate secondo un piano a quote costanti stabilito in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. I coefficienti di ammortamento utilizzati sono ritenuti sufficientemente rappresentativi del normale deperimento dei beni e del maggior utilizzo dei beni stessi.

Si riportano di seguito i range delle aliquote di ammortamento applicate per ciascuna categoria in base alla natura dell'immobilizzazione:

Immobilizzazioni Materiali	
Fabbricati	3% - 5%
Impianti e Macchinari	30%
Attrezzature industriali e commerciali	15%
Attrezzature varie e minute	40%
Mobili/Arredi/Macchine d'ufficio	15% - 20%

Le immobilizzazioni il cui valore recuperabile alla chiusura dell'esercizio risulti durevolmente inferiore al costo d'iscrizione sono svalutate fino a concorrenza del loro valore recuperabile. Qualora vengano a mancare i presupposti che ne hanno determinato la svalutazione, si procede al ripristino del valore.

Per i cespiti entrati in funzione nell'esercizio le aliquote sono state ridotte in relazione al minor periodo di utilizzo. Le spese di manutenzione e riparazione, non incrementative del valore dei cespiti, sono imputate al Conto Economico nell'esercizio in cui sono state sostenute; le spese per manutenzioni straordinarie, aventi cioè natura incrementativa del valore e/o della durata economico-tecnica dei beni, sono capitalizzate ed ammortizzate in base alla aliquota del cespite cui sono riferite e tenendo conto della residua vita utile del bene. Il Gruppo ha rilevato le operazioni di locazione finanziaria secondo il metodo patrimoniale considerando la non significatività delle stesse. I contributi in "Conto Impianti" concessi al Gruppo per l'acquisto di beni strumentali, sono iscritti nei "Risconti passivi" nel momento in cui è emesso dall'ente erogatore il relativo provvedimento di concessione e rilasciati a conto economico nella voce "Altri ricavi e proventi" in relazione alla vita utile dei cespiti cui si riferiscono. Il valore delle immobilizzazioni accoglie specifiche rivalutazioni eseguite negli anni precedenti, sulla base di quanto disposto da specifiche norme legislative.

PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni in altre imprese sono state valutate al costo di acquisto o sottoscrizione eventualmente ridotto per tener conto di eventuali perdite durevoli di valore; le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni rappresentano un investimento duraturo e strategico per il Gruppo.

CREDITI

I crediti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo in considerazione il fattore temporale, ed il valore di presumibile realizzo. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del credito, al netto di tutti i premi, sconti e abbuoni, ed inclusivo degli eventuali costi direttamente attribuibili alla transazione che ha generato il credito. I costi di transazione, le

eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il suddetto criterio non viene applicato se gli effetti sono irrilevanti. Si presumono tali anche gli effetti su crediti a breve termine (con scadenza inferiore ai dodici mesi). In questi casi, i crediti sono iscritti al valore nominale al netto di un apposito fondo svalutazione a fronte di possibili rischi di insolvenza, la cui congruità rispetto alle posizioni di dubbia esigibilità è verificata periodicamente ed, in ogni caso, al termine di ogni esercizio, tenendo in considerazione sia le situazioni di inesigibilità già manifestatesi o ritenute probabili, sia le condizioni economiche generali, di settore e di rischio paese.

Per ciascuna voce è indicata separatamente la quota esigibile oltre l'esercizio successivo.

I crediti espressi in divise non appartenenti all'area della moneta unica (Euro) ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio, già iscritti al cambio in vigore alla data in cui erano state compiute le sottostanti operazioni, sono allineati al cambio in vigore alla data di Bilanci, iscrivendo i relativi utili o perdite su cambi nell'apposita voce del Conto Economico denominata "Utili o perdite su cambi da valutazioni"; in caso di eventuale utile netto viene iscritta un'apposita riserva non distribuibile nel patrimonio netto. I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono iscritti al valore nominale coincidente con il presumibile valore di realizzo.

TITOLI DI DEBITO

I titoli di debito sono esposti nello stato patrimoniale, nell'attivo immobilizzato o nell'attivo circolante. I titoli detenuti per la negoziazione non destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale sono iscritti nell'attivo circolante mentre quelli destinati a permanere durevolmente nel patrimonio aziendale, sono iscritti tra le immobilizzazioni.

I titoli immobilizzati sono iscritti al costo di acquisto o sottoscrizione eventualmente ridotto per tener conto di eventuali perdite durevoli di valore, mentre i titoli non immobilizzati sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione, ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore e rilevati con il criterio del costo ammortizzato, se rilevante.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Gli strumenti finanziari derivati sono iscritti al fair value. Le variazioni di fair value sono imputate al Conto Economico, oppure, se lo strumento copre il rischio di variazione di flussi finanziari attesi di un altro strumento finanziario o di un'operazione programmata, direttamente ad una riserva positiva o negativa di Patrimonio Netto; tale riserva è imputata al Conto Economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi o al modificarsi dei flussi di cassa dello strumento coperto o al verificarsi dell'operazione oggetto di copertura. Nel caso in cui il fair value alla data di riferimento risulti positivo, è iscritto nella voce "Strumenti finanziari derivati attivi" tra le immobilizzazioni finanziarie o tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni. Nel caso in cui il valore risulti negativo è iscritto nella voce "Strumenti finanziari derivati passivi" tra i fondi per rischi ed oneri.

RIMANENZE

Le rimanenze sono valutate al minore tra il costo di acquisto o di produzione ed il valore di mercato:

- per le materie prime, sussidiarie di consumo e semilavorati di acquisto il costo corrisponde a quello medio ponderato di acquisto comprensivo degli oneri accessori;
- per i prodotti finiti e semilavorati di produzione il costo corrisponde a quello industriale comprensivo del costo dei materiali e di tutti i costi di produzione direttamente o indirettamente imputabili al prodotto;
- per i semilavorati il costo è riportato allo stato di avanzamento delle lavorazioni.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

I depositi bancari e gli assegni (costituendo crediti) sono valutati secondo il principio generale del presumibile valore di realizzo. Tale valore, normalmente, coincide col valore nominale. Il denaro ed i valori bollati in cassa sono valutati al valore nominale.

RATEI E RISCONTI ATTIVI E PASSIVI

Nelle voci ratei e risconti attivi e passivi sono iscritti i proventi ed i costi di competenza dell'esercizio esigibili in esercizi successivi ed i costi e ricavi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio, ma di competenza di esercizi successivi, comunque comuni a due o più esercizi e la cui entità varia in ragione del tempo.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Sono costituiti da accantonamenti effettuati allo scopo di coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza. Per la valutazione dei rischi ed oneri si è tenuto conto dei rischi e delle perdite di cui si è venuti a conoscenza anche dopo la chiusura dell'esercizio e fino alla data di redazione del bilancio.

Le passività potenziali connesse a situazioni di incertezza (quali cause legali, rischi contrattuali, etc.) sono contabilizzate nell'esercizio in cui l'evento diventa probabile e la stima dell'onere ragionevolmente determinabile.

FONDO TRATTAMENTO FINE RAPPORTO

Il fondo TFR per i paesi in cui è previsto dalle normative vigenti è stato iscritto in conformità alle norme di legge ed è adeguato al totale delle spettanze maturate da tutto il personale dipendente in applicazione dei contratti collettivi di lavoro.

DEBITI

I debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale. In particolare, il valore di iscrizione iniziale è rappresentato dal valore nominale del debito, al netto dei costi di transazione e di tutti i premi, sconti e abbuoni direttamente derivanti dalla transazione che ha generato il debito. I costi di transazione, le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo. Il suddetto criterio non viene applicato se gli effetti sono irrilevanti. Si presumono tali anche gli effetti su debiti a breve termine (con scadenza inferiore ai dodici mesi). In questi casi, i debiti sono iscritti al valore nominale.

In conformità alla normativa vigente, per ciascuna voce è indicata separatamente la quota esigibile oltre l'esercizio successivo.

I debiti espressi in divise non appartenenti all'area della moneta unica (Euro) ancora in essere alla data di chiusura dell'esercizio, già iscritti al cambio in vigore alla data in cui erano state compiute le sottostanti operazioni, sono allineati al cambio in vigore alla data del 31 Dicembre, iscrivendo i relativi utili o perdite su cambi nell'apposita voce del Conto Economico denominata "Utili o perdite su cambi da valutazioni"; in caso di eventuale utile netto viene iscritta un'apposita riserva non distribuibile nel patrimonio netto.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI

I ricavi e i costi sono rilevati secondo il principio della competenza economica e temporale, al netto di resi, sconti, abbuoni e premi. I ricavi per la vendita di prodotti sono rilevati al momento del trasferimento sostanziale dei rischi e dei benefici connessi alla proprietà, normalmente coincidente con la consegna o la spedizione dei beni; i ricavi per prestazioni di servizi sono rilevati al momento dell'ultimazione della prestazione.

IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte correnti sono determinate sulla base del reddito imponibile di ciascuna società consolidata ai sensi delle norme fiscali vigenti in ogni paese considerando le eventuali esenzioni e la relativa aliquota di imposta applicabile.

Le imposte differite sono conteggiate sulle differenze significative di natura "temporanea" tra l'imponibile fiscale e l'utile determinato sulla base dei principi contabili di Gruppo e sulle rettifiche di consolidamento. Sono state accantonate imposte differite sulle quote delle riserve, dei fondi e degli utili indivisi per le quali si prevede ragionevolmente la distribuzione negli esercizi futuri.

In particolare le imposte anticipate (stanziare solo se c'è la ragionevole certezza della esistenza negli esercizi in cui si riverseranno le differenze temporanee deducibili di un reddito imponibile non inferiore alle differenze che si andranno ad utilizzare) hanno quale contropartita patrimoniale la posta "Imposte anticipate" facente parte dell'attivo circolante. Le imposte differite, invece hanno quale contropartita patrimoniale il "Fondo Imposte anche differite" e sono iscritte solo se esiste la ragionevole certezza del loro futuro rigiro.

La determinazione delle imposte differite e anticipate viene effettuata utilizzando le aliquote fiscali che si prevede saranno in vigore nell'esercizio in cui le differenze si annulleranno ed è riesaminata in ogni esercizio sulla base di nuovi eventi o di previsioni più attendibili.

ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Non vi sono strumenti finanziari emessi dalle Società del Gruppo.

PATRIMONI E FINANZIAMENTI DESTINATI

Non vi sono patrimoni né finanziamenti destinati dalle Società del Gruppo.

OPERAZIONI CON OBBLIGO DI RETROCESSIONE A TERMINE

Il Gruppo nel corso dell'esercizio non ha posto in essere alcuna operazione soggetta all'obbligo di retrocessione a termine.

IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITA' POTENZIALI

Gli impegni, non risultanti dallo stato patrimoniale, rappresentano obbligazioni assunte dal Gruppo verso terzi che traggono origine da negozi giuridici con effetti obbligatori certi ma non ancora eseguiti da nessuna delle due parti. La categoria impegni comprende sia impegni di cui è certa l'esecuzione e il relativo ammontare (ad esempio: acquisto e vendita a termine), sia impegni di cui è certa l'esecuzione ma non il relativo importo (ad esempio: contratto con clausola di revisione prezzo). L'importo degli impegni è il valore nominale che si desume dalla relativa documentazione.

STATO PATRIMONIALE ATTIVO

IMMOBILIZZAZIONI

Immobilizzazioni Immateriali

La voce è pari ad Euro 2.090.328 al 30 giugno 2026. Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Descrizione	Costi di implan. E ampliam.	Costi di Sviluppo	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Avviamento	Immobilizzazioni in corso e acconti	Altre immobilizzazioni immateriali	Totale
Valore Netto Contabile di inizio esercizio	1.290.393	544.979	16.401	221.699	80.000	95.839	2.249.311
Incrementi C. Storico					350.938	14.670	365.608
Decrementi C. Storico				(199.394)	(80.000)		(279.394)
Ammortamento	(142.199)	(72.229)	(11.662)	(5.576)		(19.671)	(251.337)
Altri movimenti		0	7.254	0	0	1.114	8.368
Variazioni dell'esercizio	(142.199)	(72.229)	(4.409)	(204.971)	270.938	(3.887)	(156.756)
Costo Storico	1.439.269	759.528	45.443	166.521	350.938	121.410	2.883.108
Fondo Ammortamento	(291.075)	(286.778)	(33.450)	(149.793)	0	(31.685)	(792.781)
Valore Netto Contabile di fine esercizio	1.148.194	472.750	11.993	16.728	350.938	89.724	2.090.327

I costi di impianto e ampliamento fanno riferimento agli investimenti sostenuti dalla Capogruppo Otofarma SpA nel 2025 per il completamento del processo di quotazione. I costi di sviluppo accolgono i costi per le attività di sviluppo finalizzate alla realizzazione di nuovi prodotti e processi, oltre al miglioramento di quelli esistenti. Le immobilizzazioni in corso accolgono i costi sostenuti per la realizzazione di un Software di proprietà, non ancora completato al 30/06/2026.

Immobilizzazioni Materiali

La voce è pari ad Euro 4.300.081 al 30 giugno 2026. Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Descrizione	Terreni e Fabbricati	Impianti e Macchinari	Attrezz. Ind.li e comm.li	Altri beni	Immobilizzazioni in corso e acconti	Totale
Valore Netto Contabile di inizio esercizio	1.388.487	359.322	129.605	144.325	505.608	2.527.346
Incrementi C. Storico	400.000	294.829	2.150	28.953	1.195.314	1.921.246
Decrementi C. Storico						0
Ammortamento	(5.846)	(53.352)	(14.365)	(57.207)		(130.770)
Altri movimenti	(23.919)	(17.740)		23.920		(17.739)
Variazioni dell'esercizio	370.235	223.736	(12.215)	(4.335)	1.195.314	1.772.737
Costo Storico	1.994.158	1.025.412	204.114	448.967	1.700.922	5.373.573
Fondo Ammortamento	(235.436)	(442.355)	(86.723)	(308.977)	0	(1.073.491)
Valore Netto Contabile di fine esercizio	1.758.722	583.057	117.390	139.990	1.700.922	4.300.082

Gli ammortamenti delle singole categorie di cespiti sono stati effettuati secondo le aliquote enunciate precedentemente, in base alle vite utili stimante.

Per i cespiti entrati in funzione nell'esercizio, l'ammortamento è stato ridotto per effetto del minor periodo di utilizzo. I principali incrementi delle immobilizzazioni materiali hanno riguardato: i macchinari e le immobilizzazioni in corso. I macchinari afferiscono agli investimenti necessari per mantenere il processo produttivo allineato alle più avanzate tecnologie di riferimento; le immobilizzazioni in corso accolgono i costi di caparra relativi all'acquisto dell'immobile di Corsico (MI). Si segnala inoltre l'incremento del valore dei Terreni e Fabbricati per effetto del proseguimento delle opere di le ristrutturazioni immobiliari portate avanti sugli immobili del Gruppo.

Immobilizzazioni Finanziarie

Partecipazioni

La voce è pari ad Euro 20.000 al 30 giugno 2026 e non risente di variazioni rispetto al precedente esercizio.

Comprende le partecipazioni in altre società non significative e valutate al costo.

Crediti verso controllanti

La voce è pari ad Euro 12.800 al 30 giugno 2026, rispetto ad Euro 15.000 al 31 dicembre 2025. Accoglie crediti finanziari concessi al socio di maggioranza.

Crediti verso altri

La voce è pari ad Euro 2.100 al 30 giugno 2026 e non risente di variazioni rispetto al precedente esercizio. Accoglie crediti finanziari verso fondazioni sanitarie, di importo esiguo.

Altri Titoli

La voce è pari ad Euro 166.827 rispetto ad Euro 173.267 al 31 dicembre 2025 ed accoglie principalmente polizze assicurative a medio-lungo termine, detenute dalle società del Gruppo M.A.X.OTO Otocostruzioni e M.A.X.O. Audioprotesi.

ATTIVO CIRCOLANTE

Rimanenze

Sono analiticamente evidenziate in bilancio e ammontano complessivamente a Euro 762.200, rispetto ad Euro 779.502 al 31 dicembre 2025. Sono riferite a Prodotti finiti per Euro 588.696 e per Euro 170.856 a semilavorati. Per la parte residua, trattasi di acconti.

Crediti iscritti nell'attivo circolante

Descrizione	Valore di inizio esercizio	Variazioni	Valore di fine esercizio
Crediti verso clienti	2.716.107	(191.712)	2.524.395
Crediti tributari	2.037.117	702.173	2.739.290
Imposte anticipate	2.859	(1.871)	988
Altri crediti	458.761	68.668	527.429
Totale	5.214.844	577.258	5.792.103

Non risultano iscritti in bilancio crediti con scadenza superiore ai cinque anni. Non vi sono crediti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine.

Si riporta nel seguito la suddivisione dei crediti per area geografica

Descrizione	Italia
Crediti verso clienti	2.524.395
Crediti tributari	2.739.290
Imposte anticipate	988
Altri crediti	527.429
Totale	5.792.103

Crediti Verso Clienti

Sono iscritti per Euro 2.524.395. La movimentazione del fondo svalutazione crediti intervenuta nell'esercizio è stata la seguente:

Descrizione	Valore
Apertura	506.783
Accantonamento	44.780
Utilizzo	506.783
Saldo di chiusura	44.780

Crediti Tributari

Sono iscritti per Euro 2.739.290. Nel seguito il dettaglio della voce e la movimentazione per scadenze:

Descrizione	Valore di fine esercizio	Entro esercizio successivo	Oltre esercizio successivo
IVA	1.324.816	1.324.816	
IRES	620.332	620.332	
IRAP	136.073	136.073	
Credito d'imposta R&D	214.551	214.551	
Credito d'imposta ZES	116.182	116.182	
Altri crediti tributari	327.336	324.560	2.776
Totale	2.739.290	2.736.514	2.776

Imposte anticipate

Sono iscritte per Euro 988. Sono iscritte sulla base della ragionevole certezza di conseguimento di imponibili fiscali futuri per il recupero delle medesime.

Crediti Verso Altri

Sono iscritti per Euro 527.429 e sono così composti:

Descrizione	Valore di fine esercizio	Entro esercizio successivo	Oltre esercizio successivo
Anticipi a fornitori	224.190	176.479	47.712
Depositi cauzionali	100.443	91.038	9.404
Acconti dipendenti	95.316	56.080	39.236
Diversi	107.480	86.648	20.832
Totale	527.429	410.245	117.184

Disponibilità Liquide

Ammontano complessivamente a Euro 8.044.745, e sono composte da disponibilità sui conti correnti bancari per Euro 7.859.386 e da valori in cassa (assegni, danaro ed altri valori) per Euro 185.359.

Ratei E Risconti Attivi

Iscritti per Euro 84.177. Sono accertati in relazione alla competenza dei costi e dei ricavi dell'esercizio e fanno riferimento principalmente a risconti attivi su premi assicurativi. Non sono presenti ratei e risconti attivi di durata superiore ai 5 anni.

STATO PATRIMONIALE PASSIVO

Patrimonio Netto

La voce è pari ad Euro 13.784.336 al 30 giugno 2026. Si riporta di seguito la movimentazione dell'esercizio:

Descrizione	31/12/2025	Incres.ri / Decres.ri	Riclass.	Destinaz. Risultato	Risultato esercizio	30/06/2026
Capitale	1.635.484	-	-	-	-	1.635.484
Riserva sovrapp.azioni	10.008.316	-	-	-	-	10.008.316
Riserva legale	165.006	-	-	-	-	165.006
ALTRE RISERVE:						
Riserva di consolidam.	441.499	-	-	-	-	441.499
Riserva straordinaria o facoltativa	11.220	-	-	-	-	11.220
Versamenti in c/futuro aumento	880	-	-	-	-	880
Altre riserve		-	-	-	-	0
TOTALE ALTRE RISERVE	453.599	-	-	-	-	453.599
Ris. copert. flussi finanz. attesi	(9.052)	5.923	-	-	-	(3.129)
Utili/perdite a nuovo	3.333.893		213.351	(1.511.408)	-	2.035.836
Utili/perdite di esercizio	(1.511.408)	-	-	1.511.408	(518.892)	(518.892)
TOT. PN GRUPPO	14.075.838	5.923	213.351	-	(518.892)	13.776.220
PN DI TERZI:						
- Capitale e Riserve di terzi	3.394	2.973				6.367
- Utile/Perdite di terzi	216.324	1.748	(216.324)			1.748
TOT. PN DI TERZI	219.718	4.722	(216.324)	-	-	8.116
PN CONSOLIDATO	14.295.556	10.645	(2.973)	-	(518.892)	13.784.336

Il prospetto di cui nel seguito costituisce la informativa richiesta dal n. 7 bis dell'art. 2427 C.C.:

Descrizione	Saldo
Capitale	1.635.484
Riserva sovrapp.azioni	10.008.316
Riserve di rivalutazione	
Riserva legale	165.006
ALTRE RISERVE:	
Riserva straordinaria	11.220
Riserva in c/aumento di capitale	880
Riserva di consolidamento	441.499
TOTALE ALTRE RISERVE	453.599
Riserva oper. copertura flussi fin. attesi	(3.129)
Utili/perdite a nuovo	2.035.835
Utili/perdite di esercizio	(518.892)
TOT. PN GRUPPO	13.776.219
PN DI TERZI:	
- Capitale e Riserve di terzi	6.367
-Utile/Perdite di terzi	1.748
TOT. PN DI TERZI	8.116
TOTALE GENERALE	13.784.336

Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota distribuibile
A-B-C	10.008.316	10.008.316
B	165.006	0
A-B-C	11.220	11.220
A-B-C	880	880
--		
--		
A-B-C	2.035.835	2.035.835
--		
	12.221.258	12.056.251

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

PROSPETTO DI RACCORDO TRA IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO D'ESERCIZIO DELLA CONTROLLANTE ED IL PATRIMONIO NETTO ED IL RISULTATO D'ESERCIZIO CONSOLIDATO INTERMEDIO

Raccordo di Patrimonio Netto	Patrimonio Netto di Gruppo	Risultato di Gruppo	Patrimonio netto e risultato di terzi	Totale Patrimonio Netto
Società Capogruppo	14.023.287	(852.518)		14.023.287
Società Controllate	505.608	7.265	1.748	507.356
Tot. Aggregato	14.528.895	(845.252)	1.748	14.530.643
Eliminazione delle partec.ni	(627.639)	326.360	6.367	(621.272)
Eliminazione rapporti infragruppo	(125.037)	0		(125.037)
Totale rettifiche	(752.676)	326.360	6.367	(746.308)
Totale	13.776.219	(518.892)	8.116	13.784.335

Fondi per rischi ed oneri

La voce è pari ad Euro 16.748 al 30 giugno 2026, rispetto ad Euro 31.607 al 31 dicembre 2025.

Il dettaglio è il seguente:

	Fondo per imposte, anche differite	Strumenti finanziari derivati passivi	Totale Fondi per rischi ed oneri
Valore	12.631	4.117	16.748

Il fondo imposte è rappresentativo delle imposte differite nette che scaturiranno dal rinvio a tassazione di plusvalenze conseguite, dalle rettifiche di consolidamento e da altri elementi residuali.

Il fondo per strumenti finanziari derivati passivi accoglie il mark-to-market negativo degli strumenti finanziari detenuti al 30 giugno 2026 afferenti quanto riportato al paragrafo "Debiti verso Banche".

Trattamento Di Fine Rapporto di Lavoro Subordinato

Il fondo alla fine dell'esercizio ammonta ad Euro 538.171 rispetto ad Euro 507.847 al 31 dicembre 2025 ed assicura l'integrale copertura dell'indennità di fine rapporto di tutti i dipendenti.

Debiti

Nel seguito il dettaglio dei debiti al 30 giugno 2026, con indicazione di quelli scadenti oltre l'esercizio successivo:

Descrizione	Valore all'inizio dell'esercizio	Variazioni	Valore alla fine dell'esercizio	Entro l'eserc. success.	Oltre l'eserc. success.
Debiti vs banche	2.591.443	(329.367)	2.262.076	786.090	1.475.986
Debiti vs altri finanziatori	172.960	(85.429)	87.531	87.531	
Acconti	159.564	100.937	260.500	260.500	
Debiti vs fornitori	1.955.394	45.907	2.001.301	2.001.301	
Debiti tributari	1.125.260	224.455	1.349.715	836.746	512.969
Debiti vs istituti di previdenza e sic. sociale	165.569	(38.344)	127.225	122.341	4.884
Altri debiti	421.525	136.089	557.614	557.614	
Totale	6.591.714	54.248	6.645.962	4.652.124	1.993.839

Si riporta di seguito la ripartizione dei debiti al 30 giugno 2026 per area geografica:

Descrizione	Italia
Debiti vs banche	2.262.076
Debiti vs altri finanziatori	87.531
Acconti	260.500
Debiti vs fornitori	2.001.301
Debiti tributari	1.349.715
Debiti vs istituti di previdenza e sic. sociale	127.225
Altri debiti	557.614
Totale	6.645.962

Non sussistono debiti oltre i 5 anni e non risultano debiti assistiti da garanzie reali.

Debiti Verso Banche

Iscritti in bilancio per complessivi Euro 2.262.076. Tali debiti non risultano assistiti da garanzie reali.

Di seguito vengono illustrate le informazioni sui finanziamenti bancari in essere alla data di Bilancio:

Società	Istituto	Anno stipula	Anno scadenza	Importo originario	Debito residuo	Note
Otofarma	Credem	2024	2029	1.000.000	625.135	
	Credem	2025	2028	400.000	283.770	
	Banco BPM	2025	2032	1.200.000	1.057.143	(*)
Maxo Audioprotesi	Credem	2024	2027	200.000	89.223	
	MPS	2024	2029	75.000	48.846	
Totale				3.375.000	2.104.117	

(*) La società ha in essere il seguente contratto derivato di copertura dei flussi finanziari attesi:

Contratto Interest Rate Swap stipulato in data 18/08/2025 con Banco BPM. Scadenza 18/08/2032 il cui nozionale al 30 giugno 2026 risulta pari ad Euro 1.057.143 ed il cui Mark to Market alla stessa data risulta negativo per Euro 4.117.

La quota dei debiti verso banche esigibili entro l'esercizio successivo accoglie, per Euro 157.959, competenze passive da liquidare.

Debiti Verso Altri Finanziatori

Vengono iscritti per Euro 87.531 rispetto ad Euro 172.960 al 31 dicembre 2025. Di seguito dettaglio della voce:

Società	Istituto	Anno stipula	Anno scadenza	Importo originario	Debito residuo	Note
Otofarma	Hedge Invest	2021	2026	750.000	87.531	
Totale				750.000	87.531	

Debiti per Acconti

La voce, iscritta per Euro 260.500 rispetto ad Euro 159.564 al 31 dicembre 2025 accoglie saldi a credito di natura commerciale vantati dai clienti.

Debiti Verso Fornitori

Il saldo della voce, pari ad Euro 2.001.301 rispetto ad Euro 1.955.394 al 31 dicembre 2025, è legato alle dinamiche di gestione del circolante intervenute nell'esercizio. La posta comprende debiti di natura commerciale per fatture ricevute e fatture da ricevere relative a beni e servizi.

Debiti Tributari

Sono iscritti per Euro 1.349.715 rispetto ad Euro 1.125.260 al 31 dicembre 2025.. L'importo è costituito dal seguente dettaglio:

Descrizione	Valore	entro 12 mesi	oltre 12 mesi
IRES	411.563	411.563	0
IRAP	135.240	127.010	8.230
Ritenute	118.321	118.321	0
Imp. Sostit.	362	362	0
IVA	684.228	179.488	504.739
Totale	1.349.715	836.746	512.969

Debiti Verso Istituti Di Previdenza E Sicurezza Sociale

Sono iscritti per Euro 127.225 rispetto ad Euro 165.569 al 31 dicembre 2025 e comprendono le competenze degli enti previdenziali (di cui 4.884 oltre esercizio successivo per debiti previdenziali rateizzati) ed assistenziali connesse con la gestione del personale.

Altri Debiti

Sono iscritti per Euro 557.614 rispetto ad Euro 421.525 al 31 dicembre 2025. La voce accoglie principalmente debiti verso il personale per competenze da liquidare e ferie maturate e non godute ed altri debiti diversi.

Ratei e risconti passivi

Sono iscritti per Euro 290.145 rispetto ad Euro 96.416 al 31 dicembre 2025.

Accertati in relazione alla competenza dell'esercizio, sono costituiti prevalentemente da risconti passivi per contributi pluriennali; il saldo è principalmente riferito al riconoscimento del credito di imposte quotazione accantonato in Bilancio.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Iscritto per Euro 9.595.935 rispetto ad Euro 7.777.757 al 30 giugno 2025. La variazione è principalmente legata al perimetro di consolidamento che, al 30 giugno 2025, non includeva le società M.A.X.O. Audioprotesi Srl, M.A.X.OTO Otocostruzioni Srl e dell'80% di ODIENS Srl, in quanto nel primo semestre 2025 non facevano parte del Gruppo.

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.691.606	7.296.900
Var.ne rim.ze prodotti c.so di lav.ne, sem. e fin.	(17.301)	478.465
Increment. Immob. per lav. Interni	750.000	
Altri ricavi e proventi	171.630	2.392
TOTALE	9.595.935	7.777.757

Ricavi delle vendite e delle prestazioni

I ricavi per vendite e prestazioni ammontano a Euro 8.691.606 rispetto ad Euro 7.296.900 al 30 giugno 2025. La variazione è legata a quanto precedentemente descritto.

La ripartizione dei ricavi derivanti dalla gestione caratteristica per area geografica è la seguente:

	Importo
Italia	8.691.606
Totale	8.691.606

Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti

La variazione delle rimanenze di semilavorati e di prodotti finiti è iscritta per Euro (17.301), rispetto ad Euro 478.465 al 30 giugno 2025 ed è rappresentativa della movimentazione dell'esercizio delle giacenze di stock di semilavorati e prodotti finiti.

Incrementi immobilizzazioni per lavori interni

La voce, pari ad euro 750.000, accoglie prevalentemente le migliorie sui fabbricati del Gruppo realizzate dalla controllata Home Service e la valorizzazione di un Software sviluppato internamente funzionale alla gestione del core business.

Altri ricavi e proventi

La voce accoglie ricavi diversi per un ammontare complessivo di Euro 171.630 rispetto ad Euro 2.392 al 30 giugno 2025 ed è riferita principalmente alla componente di ricavo di competenza dell'esercizio relativa alla quota parte di competenza dell'esercizio dei contributi riconosciuti, sia in esercizi precedenti che nel corso del periodo in chiusura; la voce accoglie, inoltre, altri ricavi dell'esercizio diversi dalla gestione *core*.

COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi della produzione sono iscritti per Euro 9.831.900 rispetto ad Euro 7.371.690 al 30 giugno 2025. I costi comprendono i seguenti valori, raffrontati con il periodo precedente:

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo merci	1.451.389	1.340.755
7) per servizi	5.177.151	4.190.128
8) per godimento di beni di terzi	278.641	197.008
9) per il personale		
a) salari e stipendi	1.374.627	736.780
b) oneri sociali	304.533	131.323
c) trattamento di fine rapporto	80.787	34.466
e) altri costi	200	
totale costi per il personale	1.760.147	902.569
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) amm.to delle immobilizzazioni immateriali	251.337	177.817
b) amm.to delle immobilizzazioni materiali	130.770	60.084
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	199.396	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante	151.902	
totale ammortamenti	733.404	237.900
11) variazione delle rimanenze di materie prime sussidiarie di consumo	0	87.614
14) oneri diversi di gestione	431.169	415.715
Totale costi della produzione	9.831.900	7.371.690

L'aumento è riconducibile principalmente ai maggiori costi per servizi ed al costo del personale.

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

La voce accoglie i costi che si riferiscono alle forniture ed altri beni per l'attività di gestione il cui costo ammonta ad Euro 1.451.389 rispetto ad Euro 1.340.755 al 30 giugno 2025 registrando un andamento sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

Per servizi

La voce è iscritta per Euro 5.177.151 rispetto ad Euro 4.190.128 al 30 giugno 2025 e fa registrare un aumento di Euro 987.022. L'aumento è legato principalmente ai costi di consulenze commerciali legate allo sviluppo ed alla crescita della rete di vendita; nella voce sono inoltre incluse, utenze, manutenzioni, trasporti, assicurazioni, compensi professionali, compensi ad Amministratori e Sindaci ed altre partite marginali.

Godimento beni di terzi

La voce accoglie i costi per i fitti passivi di immobili industriali, noleggio macchinari e canoni di manutenzione su beni di terzi. Tale voce è iscritta per Euro 278.641 rispetto ad Euro 197.008 al 30 giugno 2025.

Per il personale

La voce accoglie tutti i costi del lavoro sostenuti per il personale dipendente per un ammontare di Euro 1.760.147, rispetto ad Euro 902.569 al 30 giugno 2025, con un aumento di Euro 857.578 legato principalmente all'aumento del personale in organico che, al 30 giugno 2025 non contava i costi del personale delle società M.A.X.O. Audioprotesi Srl, M.A.X.OTO Otocostruzioni Srl e dell'80% di ODIENS Srl, in quanto nel primo semestre 2025 non facevano parte del Gruppo.

Ammortamenti e svalutazioni

Il saldo della voce è pari a Euro 733.404 rispetto ad Euro 237.900 al 30 giugno 2025, ed accoglie, oltre gli ammortamenti di periodo per Euro 382.107, per Euro 199.396 la svalutazione di immobilizzazioni immateriali per perdita durevole di valore e per Euro 151.902 svalutazione di crediti commerciali e crediti verso altri.

Oneri diversi di gestione

Il valore della voce alla data di bilancio è pari ad Euro 431.169 rispetto ad Euro 415.715 al 30 giugno 2025. ed accoglie, prevalentemente, spese di rappresentanza, imposte e tasse indirette ed oneri non ricorrenti.

PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Descrizione	30/06/2026	30/06/2025	Variazione
Altri proventi finanziari	481	0	481
Interessi ed altri oneri finanziari	(106.943)	(61.357)	(45.586)
Utili e perdite su cambi	63	(17)	80
Proventi ed oneri finanziari	(106.399)	(62.374)	(45.025)

La voce accoglie prevalentemente interessi passivi su debiti verso banche per finanziamenti.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO, CORRENTI, DIFFERITE ED ANTICIPATE

Le imposte dell'esercizio, pari ad Euro migliaia 174.779 si riferiscono all'accantonamento imposte correnti.

ALTRE INFORMAZIONI

Rapporti con parti correlate

Al 30 giugno 2026 i valori patrimoniali ed economici generati da operazioni con parti correlate sono conclusi a normali condizioni di mercato.

Di seguito si evidenziano i rapporti con le parti correlate del gruppo:

Società	Crediti	Debiti	Ricavi	Costi
M.A.X.OTO Otocostruzioni Srl	210.100	1.039.471	82	1.273.021
M.A.X.O. Audioprotesi Srl	83.928	34.043	39.130	0
ODIENS Srl	232.805	0	61.985	0
Home Service Srl	1.078.600	565.821	0	27.000

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Con riferimento al punto 22-quater dell'art. 2427 del codice civile, non si segnalano fatti di rilievo successivi alla data di bilancio che abbiano inciso in maniera rilevante sull'andamento patrimoniale, finanziario ed economico, oltre quanto già descritto ai precedenti paragrafi del presente documento nonché in relazione sulla gestione, alla quale si rimanda per tutti i dettagli.

Impegni, garanzie e passività potenziali non risultante dallo stato patrimoniale

Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2427, comma 9 del Codice civile, si evidenziano i seguenti impegni, garanzie prestate e passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale:

Accordi non risultanti dallo stato patrimoniale

Il Gruppo non ha in essere accordi fuori la cui conoscenza sia utile per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Non sono state effettuate operazioni atipiche o inusuali, ovvero estranee alla normale gestione dell'impresa o in grado di incidere significativamente in maniera negativa sulla situazione economico-patrimoniale del Gruppo.

Azioni proprie e/o di società controllanti

La Capogruppo non possiede azioni proprie né possiede azioni di società controllanti.

Fair Value degli strumenti finanziari derivati

Ai sensi dell'art. 2427 bis del Codice civile, si segnala che alla data di Bilancio risultano in essere i seguenti contratti di Interest Rate Swap (IRS), il cui Fair Value al 30 giugno 2026, in base alla quotazione "Mark to market", così come calcolato e comunicato dalla controparte, è indicato nella tabella sotto riportata:

Società	Istituto Finanziario	Data scadenza	Valore Nozionale	Fair Value
Otofarma SpA	Banco BPM	18/03/2032	Euro 1.057.143	Euro (4.117)

Tali operazioni, essendo state poste in essere al fine di coprire il rischio di variazione di flussi finanziari attesi, sono contabilizzate al netto della fiscalità differita tra le Riserve di Patrimonio Netto.

CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

Si ribadisce che i criteri di valutazione adottati sono conformi alla normativa civilistica e a quanto previsto dal Dlgs 127/91 e che l'esposizione dei valori è stata elaborata in conformità ai principi di chiarezza.

La presente Nota Integrativa, così come l'intero bilancio di cui è parte integrante, rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria consolidata ed il risultato economico consolidato dell'esercizio.

Napoli, 29/09/2026

L'amministratore delegato - Dr. Gennaro Bartolomucci



Dr. Gennaro Bartolomucci

ALLEGATO I

ELENCO DELLE IMPRESE INCLUSE NEL BILANCIO CONSOLIDATO INTERMEDIO E DELLE PARTECIPAZIONI (Art. 39 Cap. III Dlgs 127/91)

A. SOCIETA' CONSOLIDATE CON IL METODO DEL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

Denominazione	Sede	Paese	Capitale Sociale	Valuta	% posseduta	Società Controllante
M.A.X.O. Audioprotesi Srl	Napoli	Italia	10.000	EUR	100,00%	Otofarma SpA
Home Service Srl	Bacoli (NA)	Italia	10.000	EUR	100,00%	Otofarma SpA
M.A.X.OTO Otocostruzioni Srl	Napoli	Italia	20.000	EUR	100,00%	Otofarma SpA
ODIENS Srl	Napoli	Italia	10.000	EUR	80,00%	Otofarma SpA

Tutte le società sopra elencate chiudono l'esercizio sociale alla stessa data.

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

Via San Prospero, 1
20121 Milano (MI) – Italy

T +39 02 83421490

rsm.global/italy

OTOFARMA S.P.A.

**RELAZIONE DI REVISIONE CONTABILE LIMITATA
SUL BILANCIO INTERMEDIO CONSOLIDATO
AL 30 GIUGNO 2026**

**THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING**

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

Società per azioni / Capitale Sociale di euro 1.314.600 i.v.
C.F. e P.IVA: 01889000509
REA MI 2055222 / Registro dei Revisori Contabili 155781

Al Consiglio di Amministrazione della
Otofarma S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio, costituito dallo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2026, dal conto economico consolidato, dal rendiconto finanziario consolidato e dalle relative note illustrative della Otofarma S.p.A. e controllate (Il Gruppo) per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio in conformità al principio contabile OIC 30.

È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio intermedio consolidato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information performed by the Independent Auditor of Entity".

La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata.

La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità agli *International Standards on Auditing* e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio.



Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Otofarma per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2026 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 29 settembre 2026

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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Nicola Tufo".

Nicola Tufo

(Partner – Revisore legale)