

## Comunicato Stampa

### BioDue S.p.A. approva il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2016

Tavarnelle Val di Pesa (FI), 30 marzo 2017

In data odierna il Consiglio di Amministrazione di BioDue S.p.A. ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

- Ricavi totali pari a 34,8 milioni di euro ('15: 33,8 milioni di euro);
- EBITDA (IAS17) di 4,7 milioni di euro, ('15: 4,9 milioni di euro);
- Utile netto pari a 2,0 milioni di euro ('15: 2,4 milioni di euro);
- Investimenti lordi per 4,8 milioni di euro;
- Indebitamento finanziario netto (IAS17) a 5,5 milioni di euro ('15: 3,1 milioni di euro);
- Mezzi propri pari a 15,1 milioni di euro; capitale investito netto di 20,6 milioni di euro;
- Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un dividendo di 0,06 per azione (per un ammontare complessivo pari a 0,7 milioni di euro circa, corrispondente ad un *payout* del 33,6%).

| Conto economico riclassificato (migliaia di euro)           | 31.12.2016    | Incid %       | 31.12.2015    | Incid %       | Var %         |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni                    | 34.618        | 100,0%        | 33.621        | 100,0%        | 3,0%          |
| Altri ricavi e proventi (incl. Royalties)                   | 176           | 0,5%          | 142           | 0,4%          | 23,5%         |
| <b>RICAVI TOTALI</b>                                        | <b>34.794</b> | <b>100,5%</b> | <b>33.764</b> | <b>100,4%</b> | <b>3,1%</b>   |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 16.154        | 46,7%         | 16.174        | 48,1%         | -0,1%         |
| Costi per servizi                                           | 8.537         | 24,7%         | 7.702         | 22,9%         | 10,8%         |
| Costi per godimento di beni di terzi                        | 495           | 1,4%          | 414           | 1,2%          | 19,6%         |
| Costi per il personale                                      | 5.213         | 15,1%         | 4.852         | 14,4%         | 7,4%          |
| Oneri diversi di gestione                                   | 459           | 1,3%          | 669           | 2,0%          | -31,3%        |
| Var. delle riman. totale                                    | (454)         | -1,3%         | (741)         | -2,2%         | -38,8%        |
| <b>EBITDA (*)</b>                                           | <b>4.389</b>  | <b>12,7%</b>  | <b>4.694</b>  | <b>14,0%</b>  | <b>-6,5%</b>  |
| Ammortamenti e Svalutazioni                                 | 1.332         | 3,8%          | 1.055         | 3,1%          | 26,3%         |
| <b>EBIT (**)</b>                                            | <b>3.057</b>  | <b>8,8%</b>   | <b>3.639</b>  | <b>10,8%</b>  | <b>-16,0%</b> |
| Proventi e oneri finanziari e straordinari                  | (82)          | -0,2%         | (33)          | -0,1%         | 150,5%        |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                        | <b>2.975</b>  | <b>8,6%</b>   | <b>3.606</b>  | <b>10,7%</b>  | <b>-17,5%</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                          | 984           | 2,8%          | 1.240         | 3,7%          | -20,6%        |
| <b>Utile dell'esercizio</b>                                 | <b>1.991</b>  | <b>5,8%</b>   | <b>2.367</b>  | <b>7,0%</b>   | <b>-15,9%</b> |

(\*) EBITDA indica il risultato prima dei proventi e degli oneri finanziari, dei proventi e degli oneri straordinari, delle imposte sul reddito dell'esercizio e degli ammortamenti delle immobilizzazioni e della svalutazione dei crediti. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(\*\*) EBIT indica il risultato prima dei proventi e degli oneri finanziari, dei proventi e degli oneri straordinari e delle imposte sul reddito dell'esercizio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi della Società. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

| Ricavi delle vendite e delle prestazioni (migliaia di euro) | 31.12.2016    | %             | 31.12.2015    | %             | Variazione |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Ricavi vendite "Industriale"                                | 19.632        | 56,7%         | 19.286        | 57,4%         | 346        |
| Ricavi vendite Pharcos                                      | 7.807         | 22,6%         | 8.229         | 24,5%         | (422)      |
| Ricavi vendite Selerbe                                      | 4.443         | 12,8%         | 3.657         | 10,9%         | 786        |
| Ricavi vendite BiOfta                                       | 2.466         | 7,1%          | 2.106         | 6,3%          | 360        |
| Altri                                                       | 270           | 0,8%          | 343           | 1,0%          | (73)       |
| <b>Totale ricavi vendite e prestazioni</b>                  | <b>34.618</b> | <b>100,0%</b> | <b>33.621</b> | <b>100,0%</b> | <b>997</b> |

I ricavi delle vendite e delle prestazioni nel corso dell'esercizio 2016 si sono attestati a 34.618 migliaia di euro, in crescita di 997 migliaia di euro (+3,0%) sul precedente esercizio 2015. In particolare:

- la Divisione Industriale ha conseguito ricavi per 19.632 migliaia di euro, (+346 migliaia di euro, +1,8%);
- la Divisione Pharcos ha conseguito ricavi pari a 7.807 migliaia di euro, (-422 migliaia di euro, -5,1%), esclusivamente a causa della componente estera per la prevista sospensione degli ordinativi con il distributore sudamericano, prodromica alla costituzione della joint venture Pharcomed Corp. (come comunicato in data 11 gennaio 2017);

- la Divisione Selerbe ha conseguito ricavi pari a 4.443 migliaia di euro, (+786 migliaia di euro, +21,5%). La crescita è da ricondurre esclusivamente alle vendite dei prodotti personalizzati al cliente farmacista ed erborista ("Private Label") ed, infine
- la Divisione BiOfta ha conseguito ricavi pari a 2.466 migliaia di euro, (+360 migliaia di euro, +17,1%), per effetto di una maggiore penetrazione ed affermazione del marchio nel canale degli specialisti oftalmologi.

La ripartizione geografica dei ricavi evidenzia una crescita significativa della componente estera (+14,0%), per lo più derivante dalla Divisione Industrial a motivo della accresciuta visibilità aziendale.

| Ricavi delle vendite e prestazioni (migliaia di euro) | 31 dic 2016   | %             | 31 dic 2015   | %             | Var.%<br>2016/2015 |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|
| Ricavi vendite Italia                                 | 30.599        | 88,4%         | 30.096        | 89,5%         | 1,7%               |
| Ricavi vendite estero                                 | 4.019         | 11,6%         | 3.525         | 10,5%         | 14,0%              |
| <b>Totale ricavi delle vendite e prestazioni</b>      | <b>34.618</b> | <b>100,0%</b> | <b>33.621</b> | <b>100,0%</b> | <b>3,0%</b>        |

L' EBITDA di 4,4 milioni di euro, pari al 12,7% dei ricavi, è in contrazione del 6,5% rispetto al precedente esercizio (4,7 milioni di euro, 14,0%) per effetto principalmente, da un lato, dei maggiori costi legati all'importante flusso di investimenti produttivi e per logistica e, dall'altro, dello sviluppo delle reti commerciali.

L'effetto di una eventuale applicazione del metodo finanziario della contabilizzazione dei leasing (come previsto dal principio contabile internazionale IAS17) avrebbe determinato un EBITDA pari a 4,7 milioni di euro, pari al 13,5% (4,9 milioni di euro, 14,5%, -3,8%).

#### Stato patrimoniale riclassificato (migliaia di euro)

| Impieghi                                                     | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Capitale circolante netto</b>                             |                |                |
| Rimanenze                                                    | 4.301          | 3.848          |
| Crediti verso clienti                                        | 10.099         | 10.018         |
| Altre attività correnti                                      | 1.292          | 892            |
| <b>Attività Correnti</b>                                     | <b>15.692</b>  | <b>14.758</b>  |
| Debiti verso fornitori                                       | (6.530)        | (5.995)        |
| Altre passività correnti                                     | (1.616)        | (1.526)        |
| <b>Passività Correnti</b>                                    | <b>(8.146)</b> | <b>(7.521)</b> |
| <b>Totale capitale circolante netto (A)</b>                  | <b>7.546</b>   | <b>7.237</b>   |
| <b>Capitale fisso</b>                                        |                |                |
| Immobilizzazioni immateriali                                 | 521            | 705            |
| Immobilizzazioni materiali                                   | 12.145         | 8.388          |
| Immobilizzazioni finanziarie                                 | 342            | 352            |
| Altre attività e passività non correnti                      | 57             | 30             |
| <b>Totale capitale fisso (B)</b>                             | <b>13.065</b>  | <b>9.475</b>   |
| <b>Totale impieghi (Capitale investito netto (**)) (A+B)</b> | <b>20.611</b>  | <b>16.712</b>  |

#### Fonti

| Patrimonio netto                   |               |               |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Capitale sociale                   | 4.006         | 4.006         |
| Riserve                            | 9.150         | 7.546         |
| Utile dell'esercizio               | 1.991         | 2.367         |
| <b>Totale patrimonio netto</b>     | <b>15.147</b> | <b>13.919</b> |
| Fondi Quiescenza (***)             | 1.035         | 955           |
| Posizione finanziaria netta (****) | 4.429         | 1.838         |
| <b>Totale fonti</b>                | <b>20.611</b> | <b>16.712</b> |

(\*) Il capitale circolante netto è ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Il capitale circolante netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Si precisa che è stato determinato in conformità a quanto stabilito nelle Raccomandazioni "ESMA update of the CESR recommendations. The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive" del 20 marzo 2013 (già Raccomandazione del CESR 05-054b del 10 febbraio 2005). Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*) Il capitale investito netto è ottenuto come sommatoria algebrica del capitale circolante netto, delle immobilizzazioni, delle attività non correnti e della passività non correnti. Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dalla Società potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(\*\*\*) I fondi quiescenza rappresentano la sommatoria algebrica delle voci di 1) Fondo per tratt. di quiescenza e obblighi simili e C) TFR al netto della parte di credito relativa ai versamenti già effettuati e inclusa nella voce 5) Crediti verso altri nella parte esigibile oltre l'esercizio

(\*\*\*\*) In conformità a quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la posizione finanziaria netta è ottenuta come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine (passività correnti e non correnti).

I suddetti risultati economici hanno permesso un ulteriore rafforzamento della solidità patrimoniale della Società; il patrimonio netto di fine 2015 di 13,9 milioni di euro, dopo la distribuzione del dividendo 2015 di euro 0,8 milioni di euro, infatti, si incrementa a 15,1 milioni, consentendo la copertura integrale del capitale fisso, incrementato da 9,5 milioni di euro di fine 2015 a 13,1 milioni di euro per effetto del flusso degli importanti investimenti in immobilizzazioni materiali realizzato nel 2016.

Il capitale circolante netto, invece, è rimasto pressoché invariato a 7,5 milioni di euro (7,2 milioni di euro a fine 2015) nonostante la suddetta crescita dal fatturato, in quanto l'aumento delle *Attività Correnti* a 15,7 milioni di euro (dai 14,8 milioni di euro dell'esercizio precedente) è stato sostanzialmente controbilanciato, sul lato delle fonti, da *Passività Correnti* incrementatesi a 8,1 milioni di euro (dai 7,5 milioni di euro di fine 2015).

Il capitale investito netto di 20,6 milioni di euro (16,7 milioni di euro nel 2015) trova quindi corrispondente copertura in 15,1 milioni di euro di patrimonio netto, in circa 1,0 milioni di euro di fondi di quiescenza ed in una posizione finanziaria netta di 4,4 milioni (1,8 milioni di euro a fine 2015).

| <b>Rendiconto finanziario</b> (migliaia di euro)                                                                    | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale</b>                                                        |                   |                   |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 3.031             | 3.716             |
| 2. Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto             | 1.443             | 1.406             |
| 3. Variazioni del capitale circolante netto                                                                         | 63                | 134               |
| 4. Altre rettifiche (imposte, interessi, utilizzo fondi)                                                            | -1.558            | -1.926            |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>                                                             | <b>2.979</b>      | <b>3.330</b>      |
| <b>Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>                                                     |                   |                   |
| Immobilizzazioni materiali                                                                                          | -4.761            | -785              |
| Immobilizzazioni immateriali                                                                                        | -55               | -484              |
| Immobilizzazioni finanziarie                                                                                        | 10                | 0                 |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>                                                         | <b>-4.806</b>     | <b>-1.269</b>     |
| <b>Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>                                                   |                   |                   |
| Mezzi di terzi                                                                                                      | 1.668             | -3.844            |
| Mezzi propri                                                                                                        | -767              | 3.423             |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>                                                        | <b>901</b>        | <b>-421</b>       |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>                                              | <b>-926</b>       | <b>1.640</b>      |
| <b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>                                                                          | <b>1.689</b>      | <b>49</b>         |
| <b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>                                                                         | <b>763</b>        | <b>1.689</b>      |

Il rendiconto finanziario, infatti, registra un flusso positivo dalla gestione reddituale di 3,0 milioni di euro, pari al 8,6% dei ricavi totali (3,3 milioni di euro nel 2015, 9,9%, -10,5%) che copre in buona misura i flussi in uscita necessari all'attività di investimento per 4,8 milioni di euro (1,3 milioni di euro nel 2015). Il conseguente incremento dei mezzi di terzi per 1,7 milioni di euro e la distribuzione di dividendi per 0,8 milioni di euro, determinano l'assorbimento di liquidità equivalente all'incremento di 2,6 milioni di euro della posizione finanziaria netta che ammonta dunque a fine esercizio 2016 a totali 4,4 milioni di euro (1,8 milioni di euro a fine 2015).

Tali flussi finanziari hanno quindi determinato l'indebitamento finanziario netto di cui alla seguente tabella.

| (migliaia di euro)                                           | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Denaro e valori in cassa                                  | 1                 | 2                 |
| B. Depositi bancari e postali                                | 762               | 1.687             |
| <b>C. Liquidità (A) + (B)</b>                                | <b>763</b>        | <b>1.689</b>      |
| D. Debiti bancari correnti                                   | 320               | 5                 |
| E. Parte corrente dell'indebitamento non corrente            | 921               | 721               |
| - Parte corrente dei finanziamenti accesi con le banche      | 921               | 721               |
| F. Altri debiti finanziari correnti                          | 375               | 253               |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (D) + (E) + (F)</b> | <b>1616</b>       | <b>979</b>        |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (C)</b> | <b>853</b>        | <b>-710</b>       |
| I. Parte non corrente dei finanziamenti accesi con le banche | 3.451             | 2.173             |
| J. Altri debiti non correnti                                 | 125               | 375               |
| <b>K. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J)</b>   | <b>3.576</b>      | <b>2.548</b>      |
| <b>L. Indebitamento finanziario netto (H) + (K)</b>          | <b>4.429</b>      | <b>1.838</b>      |

Si evidenzia che la composizione dell'indebitamento di 4,4 milioni di euro è interamente riferibile ai mutui – sia come parte corrente per 0,9 milioni di euro che parte non corrente per 3,5 milioni di euro - contratti a copertura degli investimenti funzionali (immobiliari e tecnico impiantistici) all'attività produttiva effettuati nel corso del 2016.

L'effetto di una eventuale applicazione del metodo finanziario nella contabilizzazione dei debiti residui per leasing (come previsto dal principio contabile internazionale IAS17) avrebbe, peraltro, determinato una posizione finanziaria netta di 5,5 milioni di euro (3,1 milioni di euro a fine 2015).

#### L'attività di investimento e gli accordi strategici

L'esercizio 2016 è stato caratterizzato da una intensa attività sia di investimento in immobilizzazioni tecniche che di stesura di importanti accordi strategici, entrambe tese ad assicurare lo sviluppo dimensionale ed il processo di internazionalizzazione della Società nel medio e lungo termine.

In particolare, la Società ha effettuato investimenti in immobilizzazioni materiali per 4,8 milioni di euro lordi, suddivisi in 2,4 milioni di euro per l'acquisto di stabilimenti produttivi e destinati alla logistica per circa 7.000 mq (oltre a 5.400 mq di piazzali) e 2,4 milioni di euro per adeguamenti impiantistici, macchinari e attrezzature (come ampiamente riportato nei comunicati stampa del 14.3.16, del 25.3.16, del 2.9.16, del 26.9.16 e del 29.9.16). Positivi effetti sulla capacità produttiva e sull'efficientamento della gestione logistica sono attesi già a partire dal corrente esercizio.

Sul lato degli accordi strategici, invece, sono state intrattenute trattative - poi formalizzatesi nei primi mesi del corrente esercizio - per due importanti accordi di joint ventures (per meglio cfr. relativi comunicati stampa 11 gennaio 2017 e 10 marzo 2017):

- l'una di tipo distributivo, realizzata per l'immediato avvio operativo della commercializzazione dei prodotti Pharcos nel continente americano per il tramite della Pharcomed Corp. detenuta in posizione paritetica (50% ciascuno e relativo impegno di spesa per 0,2 milioni di euro) con il Gruppo Suco International Corp. e,
- l'altra di tipo produttivo, per la realizzazione di uno stabilimento per la produzione farmaceutica di capsule e compresse su una superficie di circa 2.100 mq in Tirana, secondo le più elevate specifiche GMP, "Good Manufacturing Practice", detenuto in posizione paritetica (50% ciascuno e relativo impegno di spesa per 1 milione di euro) con Fufarma Albania (Gruppo IMC).

La Società attende positivi ritorni dai suddetti investimenti sia nel breve che, soprattutto, nel medio e lungo termine.

#### REWCAP™ : brevetto e royalties da licenze produttive.

Gli investimenti realizzati nel 2015 per l'industrializzazione della nuova forma farmaceutica denominata REWCAP™ nonché i costi per l'ottenimento del brevetto proprietario addebitati a conto economico 2016, hanno generato nel corso dell'esercizio 2016 i primi ricavi per royalties derivanti dalla licenza produttiva concessa a terzi per 0,1 milioni di euro. La Società, invece, ha prodotto e venduto con la suddetta nuova forma farmaceutica nel 2016 (primo anno) prodotti sia marchio proprio che di terzi, inclusi nei valori oltre riportati in tabella per un controvalore di 0,2 milioni di euro.

\* \* \*

Il Consiglio di Amministrazione propone la distribuzione di un dividendo di 0,06 per azione (per un ammontare complessivo pari a 0,7 milioni di euro circa, corrispondente ad un *payout* del 33,6%) con le seguenti date:

- 5 giugno 2017, data di stacco;
- 6 giugno 2017, record date (ovvero data di legittimazione al pagamento);
- 7 giugno 2017, payment date (ovvero data di distribuzione del dividendo).

\* \* \*

*"L'attività di investimento compiuta nel 2016 ha richiesto un importante sforzo sia in termini finanziari che di energie per impostare le basi della futura crescita. Gli investimenti produttivi e per la logistica, gli accordi strategici in Joint Ventures per la distribuzione sul Continente Americano e per la produzione in Albania dovrebbero consentirci in un orizzonte sia di breve ma soprattutto di medio lungo termine di incrementare in modo significativo il valore per gli azionisti"* – ha commentato Vanni Benedetti, Presidente di BioDue.

---

**BioDue** sviluppa, produce e commercializza dispositivi medici, prodotti dermocosmetici e integratori alimentari (solidi e liquidi) con particolare focalizzazione nei preparati fitoterapici.

L'azienda opera sia per conto di grandi realtà farmaceutiche nazionali e internazionali («divisione Industriale») che per i propri marchi («divisione Pharcos», «divisione Selerbe» e «divisione BiOfta») per i prodotti dermatologici, fitoterapici e oftalmici).

Per maggiori informazioni: [www.biodue.com](http://www.biodue.com)

Contatti:

**BioDue S.p.A.**

**Investor Relations**

Via A. Lorenzetti 3/A

50028 Tavarnelle Val di Pesa (FI)

Tel: +39 055 8071140 - Fax: +39 055 8071141

Email: [info@biodue.com](mailto:info@biodue.com)

**NOMAD: Baldi Finance S.p.A.**

**Antonio Boccia**

Via S. Damiano 9

20122 Milano

Tel: +39 02 58318214 - Fax: +39 02 58310893

Email: [info@baldifinance.it](mailto:info@baldifinance.it)