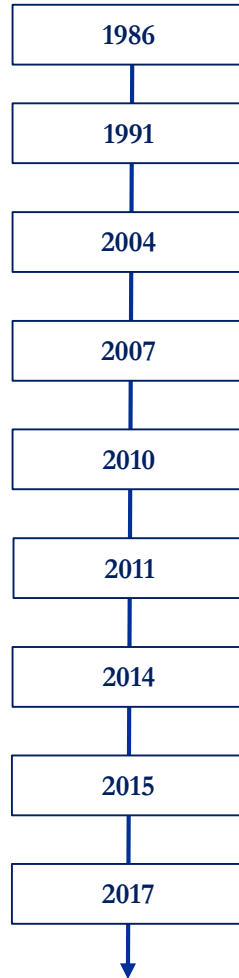




Indice

1.	Cenni Storici	3
2.	Gruppo, struttura societaria e Corporate Governance	4
3.	Overview dell'Emittente	5
4.	Partecipazioni	10
5.	Conto Economico al 30 giugno 2017	12
6.	Stato Patrimoniale al 30 giugno 2017	13
7.	Rendiconto Finanziario e Indebitamento Finanziario Netto al 30 giugno 2017	14
8.	Ricavi al 30 settembre 2017	15
	Contatti	

CENNI STORICI

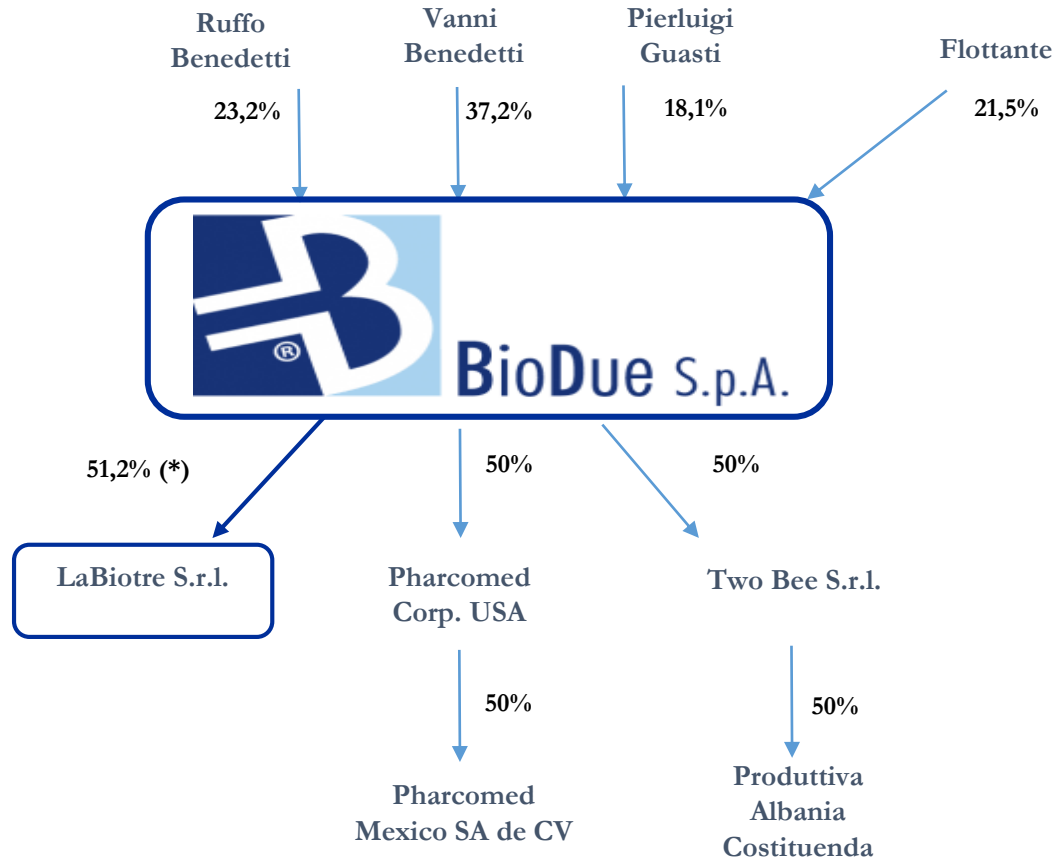


- Costituita da Sion Fulvio Benedetti
- Acquisto del marchio Pharcos
- Vanni Benedetti viene nominato Presidente e Ruffo Benedetti Vice-Presidente
- Creazione del Marchio BiOfta
- Incorporazione del Marchio Selerbe
- Costituzione di Labiotre S.r.l. e trasformazione di BioDue in S.p.A.. Deliberato un aumento di capitale di Euro 3.600.000.
- Quotazione sul mercato AIM Italia di Borsa Italiana
- Gennaio: Costituzione JV Pharmed Corp.
- Maggio: Costituzione JV Two Bee S.r.l.
- Agosto: Ruffo Benedetti vende parte della sua partecipazione in BioDue tramite *accelerated bookbuilding*.
- Novembre: Accordi per salire in maggioranza nella Labiotre S.r.l.



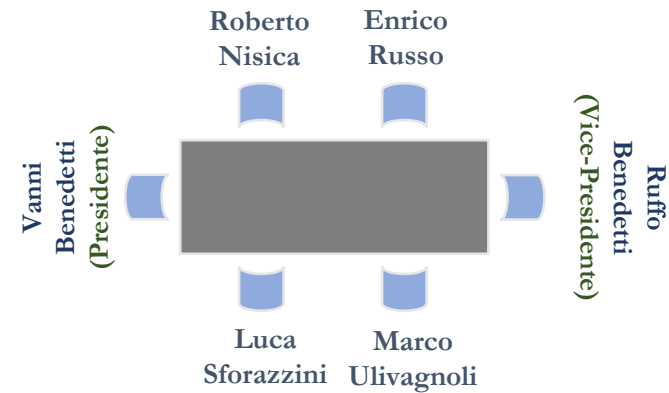
GRUPPO E STRUTTURA SOCIETARIA - CORPORATE GOVERNANCE

GRUPPO E STRUTTURA SOCIETARIA



(*) Cfr slide #9 Gruppo Giuridico

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



OVERVIEW DELL'EMITTENTE: LA PRODUZIONE

BioDue S.p.A. sviluppa, produce e commercializza dispositivi medici, prodotti dermocosmetici e integratori alimentari (solidi e liquidi) con particolare focalizzazione nei preparati fitoterapici. L'Azienda opera sia in conto terzi, «Industrial» per case farmaceutiche nazionali ed internazionali che per i propri marchi «Pharcos» - prodotti dermatologici, «BiOfta» -linea oftalmica e «Selerbe» -erboristica. Inoltre, BioDue integra la propria offerta « Selerbe» con prodotti «Private Label» per realtà retail (farmacie, parafarmacie, erboristerie).

Dispositivi Medici



Cosmetici



Integratori alimentari liquidi



Integratori alimentari solidi



L'Azienda opera in 5 stabilimenti industriali per complessivi circa 17.000 mq, tutti di proprietà ed ubicati in Tavernelle Val di Pesa, a circa 20 km da Firenze. Tali stabilimenti, per la particolare categoria merceologica trattata (*dietary food*), sono caratterizzati da elevati standard di qualità e sicurezza, così come richiesti dalle normative Europee e USA (certificazione GMP, «*Good Manufacturing Practice*» e registrazione FDA USA).

Sotto l'aspetto produttivo, inoltre, si segnala la recente costituzione al 50% di una Joint Venture in Albania con Fufarma (Gruppo IMC), per la realizzazione di uno stabilimento a Tirana, secondo le più elevate specifiche GMP, per la produzione farmaceutica di capsule e compresse su una superficie di circa 2.100 mq.

BioDue porrà al servizio dell'iniziativa la sua trentennale esperienza e il know-how industriale mentre Fufarma, quale leader nella distribuzione farmaceutica sul mercato albanese e nell'area Balcani, con settant'anni di esperienza nel settore, garantirà alla JV, nella fase di startup, la commercializzazione della intera produzione e, a regime, una quota di ordini non inferiore al 70% per le forme farmaceutiche da essa stessa commercializzate.

OVERVIEW DELL'EMITTENTE: LA PRODUZIONE

Il Mercato degli Integratori Personal Care Le prime 10 Aziende

BIODUE

ICIM

DIFA COOPER

LIERAC

DUCRAY

MEDA PHARMA

GALDERMA ITALIA

QUALIFARMA

GIULIANI

UNIFARCO

Fonte dati: OFF TAKE SELL - OUT

OVERVIEW DELL'EMITTENTE: LA DISTRIBUZIONE (1/3)

I prodotti in Industrial, 55,6% del fatturato e circa 90% dei volumi prodotti, sono consegnati secondo le tempistiche e le modalità indicate dalle case farmaceutiche nazione ed internazionali committenti.

I prodotti in Branded & Private-Label, complessivamente pari al 44,3% del fatturato e circa 10% dei volumi prodotti, sono commercializzati con i marchi Pharcos -dermatologia, 22,3% del fatturato, BiOfta - oftalmica, 7,2% del fatturato, e Selerbe -integratori, 14,8% del fatturato, come segue:



ITALIA

1. Pharcos e BiOfta vengono distribuiti attraverso una rete di oltre 50 informatori medico-scientifici (agenti mono-mandatari) che raggiunge il 100% dei dermatologi italiani (Pharcos) e circa il 50% degli oculisti italiani (BiOfta).
2. Per BiOfta è stato creato un portale internet per la vendita di prodotti destinati a pazienti con patologie croniche.
3. I prodotti Selerbe vengono distribuiti attraverso una rete composta da oltre 40 agenti mono e plurimandatari con una copertura totale del territorio italiano.

ESTERO

Pharcos:

- Continente Americano: cfr slide#10 su Pharcomed Corp.
- Europa, Asia e Paesi Arabi: accordi con distributori locali.

Selerbe:

- Accordi con distributori locali in Europa

OVERVIEW DELL'EMITTENTE: MODELLO DI BUSINESS (2/3)

Il modello di business di BioDue presenta i seguenti punti di forza :

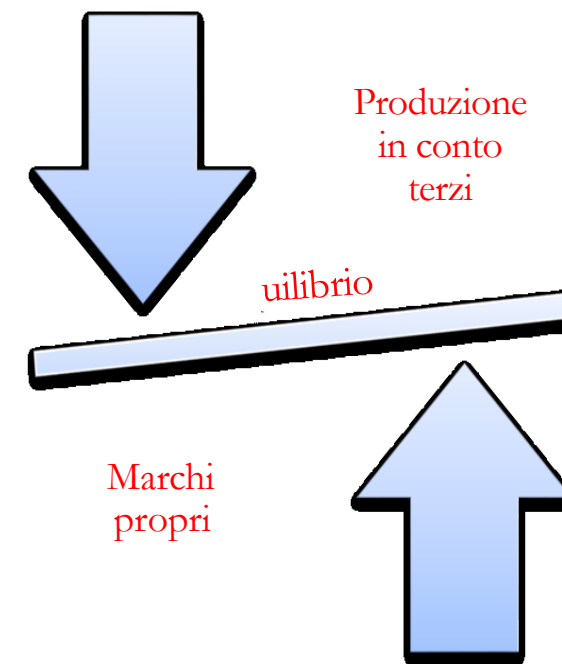
- una realtà industriale con esperienza trentennale che, con oltre 130 linee produttive, ha accumulato know-how tecnologico al servizio anche dei propri marchi, sfruttando sinergie produttive e di scala;
- un'elevata integrazione verticale di processo permette un controllo completo su tempi di approvvigionamento e consegna.



OVERVIEW DELL'EMITTENTE: MODELLO DI BUSINESS (3/3)

BioDue opera con un modello di business molto solido:

- Significativi investimenti nella registrazione di marchi e brevetti. La Società risulta essere titolare di numerosi marchi e di brevetti, con registrazioni a livello nazionale ed internazionale;
- Attività di ricerca incentrata sull'innovazione e sullo sviluppo di prodotto, anche avvalendosi di collaborazioni con le Università di Firenze e Siena;
- La qualità dei prodotti e la affidabilità del processo produttivo, certificato GMP, costituiscono i presupposti necessari per il mantenimento di rapporti di fornitura stabili nel tempo;
- Il rapporto fornitore-cliente si fonda su logiche di «partnership» di medio-lungo termine;
- BioDue, quale fornitore-terzista, svolge attività R&S ed analisi di laboratorio per conto dei propri clienti;
- I marchi propri possono beneficiare di tutto il know-how produttivo come fattore distintivo.





LE PARTECIPAZIONI (1/2)

- Società attiva nella estrazione dei principi attivi vegetali con tecnologia e know-how proprietario;
- dicembre 2017: BioDue sottoscriverà un aumento di capitale riservato di € 1 milione della Labiotre arrivando a detenere il 51,2% post aumento;
- programma di investimenti per € 4,1 milioni - dei quali € 2 milioni immobiliari, € 1,2 milioni di impiantistica e € 0,9 milioni di macchinari – necessari per acquisto e realizzazione di un nuovo stabilimento produttivo, incremento delle capacità produttive nonché l'ingresso nel segmento softgel, inclusivo di R&D previsti per fine 2018;
- primo semestre 2017:
 - Ricavi per € 2,1 milioni (€ 3,1 milioni nell'intero 2016)
 - EBITDA di € 0,4 milioni, pari al 16,58% (€ 0,5 milioni nell'intero esercizio 2016);
 - PFN -€ 1,1 milioni (-€1,2 milioni di fine 2016);
- Labiotre parteciperà al bilancio consolidato del Gruppo BioDue a partire dal corrente esercizio 2017.

LE PARTECIPAZIONI (2/2)



- Costituita a Miami (FL) nel gennaio 2017 in Joint Venture distributiva paritetica (50/50) con il Gruppo Suco International Corp. (già distributore Pharcos dal 1996).
- Capitale versato US\$ 40 mila, operativa da marzo 2017.
- BioDue ha concesso a Pharcomed, in esclusiva per il Continente americano, la licenza d'uso e la distribuzione dei prodotti Pharcos ed una opzione per l'acquisto dei propri brand Tricovit, Sebosedil e Sunlat da distribuire in particolare nel nuovo mercato USA.
- Pharcomed si occupa della promozione e distribuzione attraverso: a) il consolidato canale della promozione medica, b) distributori locali c) la vendita online.
- In linea con la strategia concordata a livello societario di holding commerciale, nel mese di maggio 2017 Pharcomed Corp. ha costituito la JV Pharcomed Mexico SA de CV, al 50% ciascuno con partner commerciali locali, concedendole l'esclusiva dei prodotti Pharcomed per il territorio messicano.
- Pharcomed Mexico ha un capitale sociale di 100 mila Pesos Messicani, con sede a Città del Messico
- Al 30 giugno 2017, Pharcomed Corp. ha registrato:
 - Ricavi per US \$ 0,6 milioni;
 - EBITDA di US\$ 0,2 milioni;
 - utile netto di US\$ 0,1 milioni.

CONTO ECONOMICO (IAS/IFRS)

Importi in migliaia di euro	Semestre chiuso al 30 giugno				Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2017	%	2016	%	2016	%
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.417	100,0%	17.836	100,0%	34.279	100,0%
Altri Proventi	174	0,9%	70	0,4%	177	0,5%
Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione	464	2,5%	677	3,8%	(14)	0,0%
Costi per materie prime, merci e materiale di consumo	(8.820)	-47,9%	(8.643)	-48,5%	(15.616)	-45,6%
Costi per servizi	(4.426)	-24,0%	(3.919)	-22,0%	(7.941)	-23,2%
Costo del personale	(2.877)	-15,6%	(2.660)	-14,9%	(5.211)	-15,2%
Altri costi operativi	(517)	-2,8%	(585)	-3,3%	(1.035)	-3,0%
EBITDA	2.415	13,1%	2.776	15,6%	4.639	13,5%
Ammortamenti e svalutazioni	(675)	-3,7%	(584)	-3,3%	(1.286)	-3,8%
EBIT	1.740	9,4%	2.192	12,3%	3.353	9,8%
Oneri finanziari	(96)	-0,5%	(96)	-0,5%	(162)	-0,5%
Proventi finanziari	9	0,0%	7	0,0%	17	0,0%
Valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	126	0,7%	42	0,2%	43	0,1%
Risultato ante imposte	1.779	9,7%	2.145	12,0%	3.251	9,5%
Imposte sul reddito	(557)	-3,0%	(618)	-3,5%	(1.045)	-3,0%
Risultato netto del periodo	1.222	6,6%	1.527	8,6%	2.206	6,4%

STATO PATRIMONIALE
(IAS/IFRS)

Importi in migliaia di euro	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Rimanenze	5.132	4.301	4.681
Crediti commerciali	11.401	9.912	11.291
Altre attività correnti	718	1.025	511
Attività Correnti	17.251	15.238	16.483
Debiti commerciali	6.602	7.040	6.873
Altre passività correnti	1.449	969	1.257
Passività Correnti	8.051	8.009	8.130
Capitale circolante netto	9.200	7.229	8.353
Capitale circolante netto			
Immobilizzazioni	14.337	14.106	12.438
Altre attività e passività non correnti	31	(22)	(99)
Capitale investito netto	23.568	21.313	20.692
Patrimonio netto			
Capitale sociale	4.006	4.006	4.006
Riserve	10.401	8.826	8.790
Utile dell'esercizio	1.222	2.206	1.527
Totale patrimonio netto	15.629	15.038	14.323
Fondi per rischi e oneri e passività per benefici a dipendenti	904	901	973
Posizione finanziaria netta	7.035	5.374	5.396
Totale fonti	23.568	21.313	20.692

RENDICONTO FINANZIARIO (IAS/IFRS)

Importi in migliaia di euro	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2017	2016
RISULTATO NETTO DEL PERIODO	1.222	1.527
Ammortamenti e svalutazioni, Imposte, Interessi, Accantonamenti e Altre componenti economiche senza movimenti di cassa	1.403	1.388
Variazioni nelle attività e passività operative	-2.516	-1.533
Altri incassi e pagamenti	-87	-683
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	22	699
Flusso di cassa da attività di investimento:	-	-
FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(890)	(2.457)
Flusso di cassa da attività di finanziamento:		
FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	639	721
INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	(228)	(1.036)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO	763	1.689
Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide	(228)	(1.036)
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO	535	653

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (IAS/IFRS)

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
A. Denaro e valori in cassa	2	1	1
B. Depositi bancari e postali	532	762	652
C. Liquidità (A) + (B)	534	763	653
D. Debiti bancari correnti	1.611	521	809
E. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.128	921	920
F. Altri debiti finanziari correnti	247	365	244
G. Indebitamento finanziario corrente (D) + (E) + (F)	2.986	1.807	1.973
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (C)	2.452	1.044	1.320
I. Parte non corrente dei finanziamenti accesi con le banche	4.583	3.451	4.079
J. Altri debiti non correnti	-	124	247
K. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J)	4.583	3.575	3.355
L. Indebitamento finanziario netto (H) + (K)	7.035	4.619	4.675

RICAVI AL 30 SETTEMBRE 2017

Ripartizione per linea di business

Importi in migliaia di euro

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.09.2017 IFRS	%	30.09.2016 IFRS	%	var.%	30.09.2016 ITA GAAP	%
Ricavi vendite "Industriale"	14.561	55,6%	14.615	58,2%	-0,4%	14.714	57,9%
Ricavi vendite Pharcos	5.831	22,3%	5.551	22,1%	5,0%	5.551	21,8%
Ricavi vendite Selerbe	3.886	14,8%	3.250	12,9%	19,6%	3.250	12,8%
Ricavi vendite BiOfta	1.894	7,2%	1.714	6,8%	10,5%	1.715	6,7%
Altri	18	0,1%	4	0,0%	350,0%	207	0,8%
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.190	100,0%	25.134	100,0%	4,2%	25.437	100,0%

Ripartizione per area geografica

Importi in migliaia di euro

Ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.09.2017 IFRS	%	30.09.2016 IFRS	%	var.%	30.09.2016 ITA GAAP	%
Ricavi vendite Italia"	23.045	88,0%	22.215	88,4%	3,7%	22.384	88,0%
Ricavi vendite Estero	3.145	12,0%	2.919	11,6%	7,7%	3.053	12,0%
Totale ricavi delle vendite e delle prestazioni	26.190	100,0%	25.134	100,0%	4,2%	25.437	100,0%

Contatti



Investor Relations

Marco Ulivagnoli marco.ulivagnoli@biodue.com

Emanuele Angellotto emanuele.angellotto@biodue.com

Via A. Lorenzetti 3/A
50028 Tavarnelle Val di Pesa (FI)
Tel: +39 055 8071140 – Fax: +39 055 8071141

Matteo Pontello matteo.pontello@sempionesim.it

Diego Carmignani diego.carmignani@sempionesim.it

Valentina Scocco valentina.scocco@sempionesim.it

Peppino Grandinetti peppino.grandinetti@sempionesim.it

Matteo Maccagno matteo.maccagno@sempionesim.it

Anukriti Maaharay anukriti.maaharay@sempionesim.it

NOMAD: Baldi Finance S.p.A.

Antonio Boccia antonio.boccia@baldifinance.it

Via S. Damiano 9
20122 Milano
Tel: +39 02 58318214 - Fax: +39 02 58310893
Email: info@baldifinance.it

Sempione SIM S.p.A. – Gruppo Banca del Sempione SA

Private Banking, Investment Banking & Asset Management
Via M. Gonzaga 2 – 20123 Milano

Tel: +39 023030351
Fax: +39 0230303522/24
www.sempionesim.it
investmentbanking@sempionesim.it