

Comunicato Stampa

Il CdA di BioDue approva la Relazione Finanziaria semestrale

Ricavi consolidati a 20,9 mln €, +13,1% sul primo semestre 2017

EBITDA a 3,5 mln €, 16,9% dei ricavi consolidati, +46,6% sul primo semestre 2017

EBIT a 2,5 mln €, 12,2% dei ricavi consolidati, +46,3% sul primo semestre 2017

Risultato Netto a 1,8 mln €, 8,8% dei ricavi consolidati, +44% sul primo semestre 2017

Investimenti per 4,1 mln €

PFN a 9,8 mln €

Tavarnelle Val di Pesa (FI), 24 settembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo BioDue S.p.A. tenutosi in data odierna ha approvato la Relazione finanziaria semestrale 2018, elaborata sulla base dei principi contabili internazionali IFRS.

Di seguito i dati di raffronto tra il primo semestre 2018 e il primo semestre 2017.

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)

| | 30 giugno 2018 | % | 30 giugno 2017 | % | Var.% |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|--------------|
| Ricavi da contratti con clienti | 20.886 | 99,7% | 18.464 | 99,3% | 13,1% |
| Altri Proventi | 58 | 0,3% | 127 | 0,7% | -54,3% |
| RICAVI TOTALI | 20.944 | 100,0% | 18.591 | 100,0% | 12,7% |
| Costi per consumo materie prime e merci, Variazione delle rimanenze dei prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione | (8.928) | -42,6% | (8.355) | -44,9% | 6,9% |
| Costi per servizi | (4.538) | -21,7% | (4.426) | -23,8% | 2,5% |
| Costo del personale | (3.372) | -16,1% | (2.877) | -15,5% | 17,2% |
| Altri costi operativi | (563) | -2,7% | (517) | -2,8% | 8,9% |
| EBITDA (*) | 3.543 | 16,9% | 2.416 | 13,0% | 46,6% |
| Ammortamenti e svalutazioni | (996) | -4,8% | (675) | -3,6% | 47,6% |
| EBIT (**) | 2.547 | 12,2% | 1.741 | 9,4% | 46,3% |
| Proventi finanziari | 48 | 0,2% | 9 | 0,0% | >100% |
| Oneri finanziari | (114) | -0,5% | (96) | -0,5% | 18,8% |
| Proventi e oneri da partecipazioni | 0 | 0,0% | 125 | 0,7% | -100,0% |
| Risultato ante imposte | 2.481 | 11,8% | 1.779 | 9,6% | 39,5% |
| Imposte sul reddito | (648) | -3,1% | (557) | -3,0% | 16,3% |
| Risultato netto del periodo | 1.833 | 8,8% | 1.222 | 6,6% | 50,0% |
| Risultato di pertinenza di terzi | 73 | 0,3% | 0 | 0,0% | |
| Risultato del Gruppo | 1.760 | 8,4% | 1.222 | 6,6% | 44,0% |

(*) EBITDA indica il risultato prima dei proventi e degli oneri finanziari, delle imposte sul reddito dell'esercizio e degli ammortamenti delle immobilizzazioni e della svalutazione delle immobilizzazioni. 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 internazionali IFRS, 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 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 internazionali IFRS, 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.

Si precisa che Biodue a seguito dell'acquisizione della quota di maggioranza (51,2%) della già partecipata LaBiotre avvenuta nel mese di dicembre 2017, ha redatto il bilancio consolidato relativamente all'esercizio 2017 senza l'integrazione dei dati economici ma solo limitatamente ai dati patrimoniali; per cui i dati relativi ai ricavi del 30 giugno 2017 riflettono solo quelli dalla BioDue e non includono quelli della controllata LaBiotre.

Ricavi consolidati

(in migliaia di euro)

| Ricavi da contratti con i clienti | 30 giugno 2018 | % | 30 giugno 2017 | % | Variaz. | Var.% |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| Ricavi vendite "Industriale" | 10.781 | 51,6% | 10.468 | 56,7% | 313 | 3,0% |
| Ricavi vendite Pharcos | 3.974 | 19,0% | 3.914 | 21,2% | 60 | 1,5% |
| Ricavi vendite Selerbe | 3.175 | 15,2% | 2.739 | 14,8% | 436 | 15,9% |
| Ricavi vendite Biofta | 1.441 | 6,9% | 1.293 | 7,0% | 148 | 11,4% |
| Altri | 107 | 0,5% | 50 | 0,3% | 57 | >100% |
| Totale ricavi da contratti con clienti BioDue | 19.478 | 93,3% | 18.464 | 100,0% | 1.014 | 5,5% |
| Ricavi verso terze parti LaBiotre | 1.408 | 6,7% | | | 1.408 | |
| Totale ricavi da contratti con clienti Consolidati | 20.886 | 100,0% | 18.464 | 100,0% | 2.422 | 13,1% |

I ricavi consolidati del primo semestre 2018 sono pari a **20,9 milioni di euro**, in crescita di 2,4 milioni di euro (ossia **un incremento del +13,1% rispetto al primo semestre del 2017**).

Per la Capogruppo BioDue, **la crescita è del +5,5%**. In particolare :

- la Divisione Industriale ha conseguito ricavi per **10,8 milioni di euro, (+3,0%)**, seguendo il percorso di crescita registrato nel Q1 2018;
- la Divisione Pharcos ha conseguito ricavi per 4,0 milioni di euro;
- la Divisione Selerbe ha conseguito ricavi per **3,2 milioni di euro (+15,9%)**; la crescita è da ricondurre principalmente alle vendite dei prodotti personalizzati al cliente farmacista ed erborista;
- la Divisione Biofta ha conseguito ricavi per **1,4 milioni di euro, (+11,4%)**, a conferma del lavoro intrapreso dalla rete commerciale sugli specialisti oftalmologi.

L'analisi di tali valori evidenzia dunque la conferma di **tassi di crescita significativi dei marchi propri** Pharcos, Selerbe e Biofta, (+7,5% rispetto al 2017).

Si sottolinea, infine, l'importante contributo apportato dal consolidamento della controllata LaBiotre (consolidata nel 2017 solo al 31 dicembre, senza effetto sul conto economico del gruppo) e che, nel primo semestre 2018, ha conseguito ricavi verso terze parti per 1,4 milioni di euro (in crescita del 20% rispetto al primo semestre del 2017).

La ripartizione geografica dei ricavi consolidati evidenzia **una rilevante crescita della componente estera del +32,9%**, maggiore rispetto a quella registrata dalla componente domestica del +10,4%, in linea con l'orientamento strategico teso a rafforzare il processo di internazionalizzazione e di apertura di nuovi mercati.

La suddetta crescita dei ricavi estero è derivata infatti da un incremento delle vendite dei marchi propri per circa mezzo milione di euro rispetto allo stesso periodo del 2017 (+68,6%).

(in migliaia di euro)

| Ricavi da contratti con i clienti | 30 giugno 2018 | % | 30 giugno 2017 | % | Variaz. | Var.% |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
| Ricavi vendite Italia | 17.927 | 85,8% | 16.238 | 87,9% | 1.689 | 10,4% |
| Ricavi vendite Estero | 2.959 | 14,2% | 2.226 | 12,1% | 733 | 32,9% |
| Totale ricavi da contratti con i clienti Consolidati | 20.886 | 100,0% | 18.464 | 100,0% | 2.422 | 13,1% |

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata

Il seguente schema di stato patrimoniale riclassificato aggrega i valori attivi e passivi (espressi secondo i principi contabili IAS/IFRS) secondo il criterio della funzionalità alla gestione dell'impresa considerata suddivisa convenzionalmente nelle tre funzioni fondamentali: l'investimento, l'esercizio ed il finanziamento. Il management ritiene che lo schema proposto rappresenti un'utile informativa perché consente di individuare le fonti delle risorse finanziarie (mezzi propri e mezzi di terzi) e gli impieghi delle stesse nel capitale immobilizzato ed in quello di esercizio.

(in migliaia di euro)

| | 30 giugno 2018 | 31 dicembre 2017 |
|---|----------------|------------------|
| ATTIVITÀ CORRENTI | | |
| Rimanenze | 6.842 | 5.901 |
| Crediti commerciali | 12.785 | 11.299 |
| Altre attività correnti | 755 | 834 |
| TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI | 20.382 | 18.034 |
| PASSIVITÀ CORRENTI | | |
| Debiti commerciali | 7.372 | 7.131 |
| Altre passività correnti | 1.823 | 1.222 |
| TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI | 9.195 | 8.353 |
| CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (A) (*) | 11.187 | 9.681 |
| Immobilizzazioni | 20.419 | 17.130 |
| Avviamento | 1.381 | 1.381 |
| Altre attività e passività non correnti | -549 | -587 |
| CAPITALE FISSO NETTO (B) (**) | 21.250 | 17.924 |
| CAPITALE INVESTITO NETTO (A+B) (***) | 32.437 | 27.605 |

(in migliaia di euro)

| | 30 giugno 2018 | 31 dicembre 2017 |
|---|----------------|------------------|
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 3.986 | 4.006 |
| Riserve | 13.782 | 10.362 |
| Risultato del periodo di pertinenza del Gruppo | 1.760 | 4.126 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO DI PERTINENZA DEL GRUPPO | 19.528 | 18.494 |
| Capitale e riserve di pertinenza di terzi | 2.106 | 2.033 |
| TOTALE PATRIMONIO NETTO | 21.634 | 20.527 |
| Fondi per rischi e oneri e passività per beneficiari dipendenti | 1.030 | 935 |
| Posizione finanziaria netta (***) | 9.773 | 6.143 |
| TOTALE FONTI | 32.437 | 27.605 |

(*) 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 fisso netto è ottenuto come sommatoria di: immobilizzazioni materiali, immateriali (con separata indicazione dell'avviamento), finanziarie, altre attività e passività non correnti.

(***) 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.

(****) In conformità a quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che l'indebitamento finanziario netto è ottenuto 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).

Rendiconto finanziario consolidato

(in migliaia di euro)

| | 30 giugno 2018 | 30 giugno 2017 |
|--|----------------|----------------|
| RISULTATO NETTO DEL PERIODO | 1.833 | 1.222 |
| Rettifiche per elementi non monetari | 1.768 | 1.349 |
| Ammortamenti e svalutazioni attività materiali, immateriali e immobiliari | 996 | 675 |
| Imposte sul reddito | 648 | 557 |
| Interessi attivi e passivi netti | 66 | 87 |
| Accantonamenti al fondo svalutazione crediti | 58 | 30 |
| Variazioni nelle attività e passività operative: | (2.216) | (2.462) |
| Variazione delle rimanenze | (941) | (831) |
| Variazione dei crediti verso clienti | (1.544) | (1.519) |
| Variazione dei debiti verso fornitori | 241 | (438) |
| Accantonamenti e pagamenti per benefici a dipendenti | 64 | 4 |
| Altre variazioni di attività e passività operative | (36) | 322 |
| Altri incassi e pagamenti: | (66) | (87) |
| Interessi incassati (pagati) | (66) | (87) |
| (Imposte sul reddito pagate) | - | - |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA | 1.319 | 22 |
| Flusso di cassa da attività di investimento: | | |
| Attività immateriali acquistate | (29) | (21) |
| Attività materiali acquistate | (4.113) | (1.618) |
| Acquisto Partecipazioni in società collegate | - | (121) |
| Incassi dalla vendita di attività materiali | 103 | 870 |
| FLUSSO DI CASSA NETTO GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | (4.039) | (890) |
| Flusso di cassa da attività di finanziamento: | | |
| Incremento (decremento) dei debiti verso banche | 377 | 247 |
| Accensione finanziamenti | 1.750 | 2.436 |
| (Rimborso finanziamenti) | (729) | (431) |
| Accensione leasing | 2.630 | 70 |
| (Rimborso, cessione ed estinzione leasing) | (285) | (772) |
| Variazione netta delle altre passività finanziarie non correnti | (247) | (242) |
| Dividendi pagati | (669) | (669) |
| FLUSSO DI CASSA GENERATO (UTILIZZATO) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO | 2.827 | 639 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) NETTO NELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 107 | (229) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALL'INIZIO DEL PERIODO | 1.035 | 763 |
| Incremento/(decremento) delle disponibilità liquide | 107 | (229) |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO | 1.142 | 534 |

Indebitamento finanziario netto

I suddetti dati di flusso finanziario hanno quindi determinato un Indebitamento finanziario netto (determinato coerentemente con le prescrizioni Consob n. DEM/6064293) al 30 giugno 2018 come da seguente tabella.

(in migliaia di euro)

| | 30 giugno 2018 | 31 dicembre 2017 |
|--|----------------|------------------|
| A. Denaro e valori in cassa | - | 27 |
| B. Depositi bancari e postali | 1.142 | 1.009 |
| C. Liquidità (A) + (B) | 1.142 | 1.036 |
| D. Debiti bancari correnti | 1.563 | 1.381 |
| E. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 1.885 | 1.238 |
| di cui leasing | 434 | 158 |
| di cui parte corrente mutui | 1.451 | 1.080 |
| F. Altri debiti finanziari correnti | - | 247 |
| di cui debito verso precedente azionista | - | 247 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (D) + (E) + (F) | 3.448 | 2.866 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) – (C) | 2.306 | 1.830 |
| I. Parte non corrente dei finanziamenti accesi con le banche | 7.467 | 4.313 |
| di cui leasing | 2.730 | 227 |
| di cui parte non corrente mutui | 4.737 | 4.086 |
| J. Altri debiti non correnti | - | - |
| K. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) | 7.467 | 4.313 |
| L. Indebitamento finanziario netto (H) + (K) | 9.773 | 6.143 |

Commenti sull'andamento della gestione

L'**EBITDA** si attesta a 3,5 milioni di euro, pari al 16,9% dei ricavi totali, ed è in aumento rispetto al 2017 (2,4 milioni di euro, 13,0% dei ricavi totali). La crescita è dovuta principalmente ai maggiori ricavi in termini relativi dei prodotti a marchio proprio, alle maggiori efficienze programmate della rete vendita dei marchi propri ed al consolidamento della controllata LaBiotre.

Gli “ammortamenti e svalutazioni” ammontano ad 1,0 milioni di euro, rispetto a 0,7 milioni di euro del primo semestre 2017. L'aumento (di 0,3 milioni di euro) è da ascrivere per 0,1 milioni agli ammortamenti di LaBiotre (consolidata per la prima volta nei dati economici nel presente periodo), per 0,2 milioni all'ammortamento dei plusvalori di know-how e macchinari emersi in sede di Purchase Price Allocation della controllata LaBiotre.

L'**EBIT** ha raggiunto l'importo di 2,5 milioni di euro, 12,2% dei ricavi (1,7 milioni di euro nei primi sei mesi del 2017, 9,4% dei ricavi).

Le imposte sul reddito, pari a 0,6 milioni di euro, diminuiscono di circa 0,1 milioni di euro (il tax rate passa dal 31% al 26%) anche in virtù dell'effetto della Patent Box, il cui beneficio è applicato per la prima volta per gli anni 2015, 2016, 2017 nonché per il primo semestre 2018.

Il Risultato netto del periodo si attesta a 1,8 milioni di euro, pari al 5,7% dei ricavi (1,2 milioni di euro nel primo semestre 2017, 6,6% dei ricavi).

La struttura patrimoniale del Gruppo al termine del primo semestre 2018 è ancora più solida rispetto al precedente periodo, esponendo un capitale investito netto di 21,2 milioni di euro (18,0 milioni di euro).

Il patrimonio netto esce ulteriormente rafforzato a 21,6 milioni di euro (al netto della distribuzione dei dividendi 2017 per 0,7 milioni di euro).

Il patrimonio netto è in grado di coprire l'intero attivo non corrente, pari a 21,2 milioni di euro.

Il capitale circolante netto, pari a 11,2 milioni di euro (9,7 milioni nel primo semestre 2017), risulta aumentato soprattutto per effetto dei maggiori volumi.

Sotto il profilo dei flussi finanziari, nel periodo in esame, la Capogruppo ha generato con la gestione operativa flussi di cassa per 1,3 milioni di euro (rispetto a zero milioni di euro del primo semestre 2017), quale conseguenza delle dinamiche reddituali e patrimoniali sopra esposte.

L'attività di investimento, invece, ha richiesto flussi netti per 4,1 milioni di euro, quale conseguenza di:

- investimenti immobiliari e attrezzature per 2,6 milioni di euro, da parte della controllata LaBiotre per la produzione di soft-gel, effettuati con leasing i cui valori sono espressi in conformità con l'IFRS16;
- impianti-macchinari-attrezzature per 0,8 milioni di euro, per il miglioramento dell'efficienza produttiva;
- immobilizzazioni in corso per 0,7 milioni di euro (da ascrivere principalmente a LaBiotre per la produzione di soft-gel).

I flussi netti dell'attività di finanziamento sono pari a 2,8 milioni di euro, dovuti a: incremento debiti verso banche per 0,4 milioni di euro, nuovi finanziamenti di medio e lungo termine netti per 1,0 milioni di euro, tenuto anche conto della distribuzione di dividendi per 0,7 migliaia di euro, con la variazione netta di leasing ed altre passività finanziarie per 2,3 milioni di euro.

Per effetto di quanto sopra, le disponibilità liquide di 1,0 milioni di euro al 31 dicembre 2017 sono aumentate per 0,1 milioni di euro, attestandosi a 1,1 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto, al termine del primo semestre 2018, si è dunque attestato a complessivi 9,8 milioni di euro (6,1 milioni di euro nel primo semestre 2017), ed è costituito:

- da debiti finanziari non correnti per 7,5 milioni di euro (4,3 milioni di euro nel primo semestre 2017);
- da debiti finanziari correnti per 3,4 milioni di euro (2,9 milioni di euro nel primo semestre 2017);
- da disponibilità liquide per 1,1 milioni di euro (1,0 milioni di euro nel primo semestre 2017).

L'incremento dell'indebitamento finanziario netto del periodo (pari a complessivi 3,7 milioni di euro) è principalmente riconducibile alla liquidità impiegata negli investimenti del periodo e all'erogazione dei dividendi.

Si segnala che la partecipata **Farcoderma S.r.l.**, partecipata al 43,42% da luglio 2018 e in relazione alla quale sono in corso trattative per l'acquisizione della maggioranza (si veda comunicato stampa del 31 luglio u.s.), non inclusa nei dati della Relazione Finanziaria semestrale, ha segnato ricavi per 3,4 mln € (+15,5% sul primo semestre 2017).



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

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

NOMAD: Baldi Finance S.p.A.

Antonio Boccia

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