



## Shedir Pharma Group S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

### RICAVI IN CRESCITA NEL 2019 PER ENTRAMBE LE DIVISIONI DEL GRUPPO

- **RICAVI Consolidati: Euro 50,7 milioni** (+7% rispetto al 31 dicembre 2018)
- **EBITDA Adjusted: Euro 9,5 milioni circa** (-15% rispetto al 31 dicembre 2018) pari al **19%** dei Ricavi Consolidati
- **UTILE NETTO Adjusted: Euro 5,4 milioni circa** (-17% rispetto al 31 dicembre 2018) pari al **11%** dei Ricavi Consolidati
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: Euro 8,0 milioni** (Euro 14,6 mln al 31 dicembre 2018)

**Piano di Sorrento (NA), 27 marzo 2020 – Shedir Pharma Group S.p.A.** (“Shedir Pharma Group” o la “Società” o “Emittente”), holding operativa del Gruppo Shedir Pharma, primario operatore attivo nel settore nutraceutico, dermocosmetico, medical device e farmaceutico, comunica che il Consiglio di Amministrazione in data 27 marzo 2020 ha approvato il progetto di bilancio d’esercizio al 31 Dicembre 2019 e il bilancio consolidato al 31 Dicembre 2019 redatto in conformità ai principi contabili internazionali (EU-IFRS).

Dal bilancio Consolidato del Gruppo Shedir Pharma al 31 dicembre 2019 si evincono i seguenti valori economici riclassificati:

Importi in €/mln

DATI ECONOMICI	31/12/2019	%	31/12/2018	%	Δ €	Δ %
Ricavi	50,7	100%	47,3	100%	3,4	7%
Ricavi adjusted	50,7	100%	46,9	100%	3,8	8%
Ebitda	7,3	14%	10,9	23%	-3,6	-33%
Ebitda adjusted	9,5	19%	11,2	24%	-1,7	-15%
Ebit	5,3	10%	9,3	20%	-4	-43%
Ebit adjusted	7,6	15%	9,7	21%	-2,1	-22%
Risultato netto	2,9	6%	6,5	14%	-3,6	-55%
Risultato netto adjusted	5,4	11%	6,5	14%	-1,1	-17%

Nel corso del 2019, Shedir Pharma Group anche ai fini della quotazione avvenuta il 23 luglio dello stesso anno, ha concluso il processo di riorganizzazione societaria finalizzato a scorporare, mediante scissione<sup>1</sup>, le partecipazioni, attività e passività non-core rispetto all'attività del Gruppo "Shedir Pharma Group". Il Bilancio Consolidato, redatto in conformità agli EU-IFRS riporta, ai fini comparativi, i dati 2018 pre *carve out* (ossia non tiene conto degli effetti della suddetta scissione). La rappresentazione dei dati 2018 *carve out*, relativi al perimetro di quotazione, è riportata nel Documento di Ammissione a cui si rimanda.

Per una migliore comprensione delle principali grandezze economiche del Gruppo e per meglio rappresentare l'andamento: (i) i dati 2019 sono stati rettificati degli oneri straordinari e non ricorrenti, quali principalmente: (a) l'accantonamento fiscale (Euro 0,7 mln presente nei "costi operativi, Euro 0,1 mln presente negli "oneri finanziari" ed Euro 0,6 mln presente nelle "imposte sui redditi); (b) la quota imputata a conto economico dei costi di quotazione (Euro 0,9 mln presente nei "costi per servizi"); (c) svalutazioni e perdite di magazzino di carattere non ricorrente pari ad Euro 0,5 mln.

Di seguito si riporta la suddivisione delle principali grandezze economiche per le due divisioni "Shedir" (BU1) e "Dymalife" (BU2):

Importi in €/migliaia	31-dic-19				31-dic-18			
	BU1	%	BU2	%	BU1	%	BU2	%
<b>Ricavi Adjusted</b>	47.120	100%	3.567	100%	44.364	100%	2.540	100%
<b>Ebitda Adjusted</b>	10.438	22%	-912		10.798	24%	387	15%

<sup>1</sup> Atto di scissione del 2 maggio 2019, Rep. 195389, Racc. 23861



**Umberto Di Maio**, Presidente di Shedir Pharma Group S.p.A., ha commentato: *“il 2019 è stato un anno importante ed impegnativo che ci ha visto approdare al segmento AIM di Borsa Italiana. Anche nel corso dell’anno siamo, tuttavia, riusciti a raggiungere buoni risultati soprattutto in termini di crescita del fatturato. I brevetti ottenuti e le prime acquisizioni effettuate vanno ad arricchire e premiare il lavoro svolto oltre che consolidare il posizionamento competitivo del Gruppo. La nostra dinamicità ci consentirà, anche in futuro, di giocare un ruolo di protagonista nel settore nutraceutico e farmaceutico.”*

**Antonio Scala**, Amministratore Delegato di Shedir Pharma Group S.p.A., conferma: *“Dal mio ingresso nel Gruppo, avvenuto a fine 2014, è stato intrapreso un profondo e costante processo di cambiamento e per certi versi di discontinuità rispetto al passato. Il 2019 ci ha visto impegnati su più fronti: processo di IPO, gestione di tematiche fiscali risalenti ad anni precedenti, impegno sul fronte della comunicazione istituzionale, internazionalizzazione, acquisizioni e ricerca. Il Gruppo esce rafforzato e migliorato. I risultati raggiunti, sebbene positivi in senso assoluto, ci stimolano a migliorare ma con la consapevolezza dei nostri punti di forza grazie ai quali siamo diventati in soli 11 anni tra le realtà leader nel nostro settore.”*

### **Analisi dei risultati di Gruppo**

Nel 2019 il Gruppo ha registrato ricavi consolidati pari a **Euro 50,7 mln**, in crescita di circa il **7%** rispetto allo stesso periodo dell’esercizio precedente. Il risultato ottenuto è frutto del continuo processo di ramificazione delle diverse linee commerciali e del potenziamento e consolidamento del portafoglio prodotti mediante nuovi lanci, estensioni di linea e apertura in nuovi segmenti di mercato come quello farmaceutico. La **continua attività di ricerca e sviluppo** garantisce un’elevata dinamicità rispetto ai trend di mercato grazie allo sviluppo ed al lancio di nuovi prodotti ed estensioni di linea di brand storici.

La **BU1 “divisione Shedir”** cresce (+6%) rispetto al mercato di riferimento (+3,6%) (*fonte dati IQVIA*) guadagnando, quindi, quote di mercato in 10 dei 15 segmenti del mercato degli integratori dove opera il Gruppo.

In particolare nel segmento *Respiratorio*, prima area terapeutica per fatturato della **BU1**, si segnala l’andamento particolarmente positivo di brand come **ShedirFlu®** (+19%) e **Zolyc®** (+36%) e nel segmento *Gastrointestinale* (+26%). In tali segmenti il Gruppo



presenta una crescita maggiore rispetto a quella del mercato pari rispettivamente a +5% e a +5,5%.

Nel segmento dei *Tonici e altri prodotti per il sistema immunitario*, pur registrando una lieve crescita (+0,2%), non sono state sfruttate le opportunità offerte dal mercato, che cresce del 4% circa. Il primo brand di tale segmento cresce del 6% (marchio **Immudek®**).

La **BU2 “divisione Dymalife”** fa registrare una crescita dei ricavi del 40% contribuendo, per circa il 30%, all’incremento dei ricavi consolidati. La divisione farmaceutica del Gruppo, pur essendo in piena fase di start-up, ha contribuito alla crescita in modo significativo ed organico guadagnando quote di mercato in tutte le aree terapeutiche. In particolare i brand **Alvenex®** nell’area flebologica, **Dymavig®** (molecola Tadalafil generico del Cialis) nell’area urologica, ed **Eliosid®** nell’area respiratoria fanno registrare, nel 2019, la maggiore crescita di fatturato in termini assoluti.

L’**EBITDA (Adjusted)** diminuisce del 15% rispetto al dato del 31 dicembre 2018 attestandosi – come incidenza – sul **19%** dei ricavi; lo scostamento rispetto al 2018 è principalmente riferibile: (i) al risultato della **BU2** (Euro -0,9 mila rispetto ad Euro 0,4 mila del precedente esercizio). A fronte dei buoni risultati in termini di crescita del fatturato, ad impattare negativamente sull’Ebitda della divisione, è il costo del venduto che passa dal 18% del 2018 al 48% nel 2019 il quale incorpora le svalutazioni di magazzino per merce non vendibile a fronte del primo impianto di merce effettuato in sede di acquisto dei prodotti farmaceutici in fase di start-up. Tale impatto, ritenuto prevedibile tenuto conto delle caratteristiche del settore farmaceutico e della fase di start-up della divisione, è da ritenersi transitorio in quanto già nel 2020 il livello di giacenze è normalizzato rispetto alle vendite per buona parte del listino prodotti; (ii) ai maggiori costi di approvvigionamento dei prodotti nutraceutici della **BU1**. Tale fenomeno è riferibile in particolare ai lanci effettuati nel 2019 (circa 60 nuove referenze) dotati nella maggior parte dei casi di brevetto e formule innovative. Tale fattispecie, pur rappresentando un fattore di indubbio vantaggio competitivo, impatta per circa 2 punti sull’Ebitda della divisione che pertanto si attesta al 22% (rispetto al 24% dell’esercizio precedente). A fronte di tale aumento si è provveduto ad una revisione dei prezzi di vendita al pubblico già nei primi mesi del 2020 per ottimizzare il posizionamento competitivo di alcuni prodotti e per migliorarne la profittabilità.

L’**EBIT (Adjusted)** diminuisce del 22% rispetto al 31 dicembre 2018 attestandosi – come incidenza – sul **15%** dei ricavi.



L'**Utile Netto** (*Adjusted*) diminuisce del 17% rispetto al 31 dicembre 2018 attestandosi – come incidenza – sul **11%** dei ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** migliora di Euro 6,6 mln, passando da Euro 14,6 mln del 31 dicembre 2018 ad Euro 8,0 mln del 31 dicembre 2019. Si segnala che la PFN al 31 dicembre 2019 incorpora l'effetto dell'IFRS 16 che ammonta ad Euro 5,9 mln. I principali investimenti effettuati nel corso del 2019 che hanno impattato sulla PFN sono stati: (i) Euro 1,6 mln circa per l'acquisizione di Autorizzazioni all'Immissione in Commercio (AIC) dei prodotti: Mesaflor, Geniad, Listen e Solumag (ii) Euro 0,3 mln circa per ammodernamento locali.

Il **CCN** rispetto al fatturato mantiene un'incidenza costante di circa il 40%. Tuttavia si segnala, come straordinaria, la variazione del magazzino per circa Euro 0,7 mln relativa alla **BU2**.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a 22,6 milioni di Euro.

\* \* \*

#### **Analisi dei risultati della Capogruppo (Bilancio individuale)**

Shedir Pharma Group S.p.A., nelle vesti di Holding del Gruppo Shedir Pharma, ha fatto registrare per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ricavi pari ad Euro 745 mila e un Utile netto pari ad Euro 2.930 mila. Il Patrimonio Netto della Società è pari ad Euro 22.881 mila. Si segnala che la Società ha proceduto alla valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto. Anche il Bilancio individuale della controllante è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali (EU-IFRS).

\* \* \*

#### **Fatti di rilievo avvenuti nell'esercizio 2019**

##### **Quotazione sul mercato AIM Italia**

La Società ha concluso con successo il processo di quotazione ricevendo in data 19 luglio 2019 l'ammissione alle negoziazioni delle proprie azioni ordinarie sul mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., con una raccolta complessiva di circa 10 milioni di Euro. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto in data 23 luglio 2019.

##### **Attività di R&S / Approvazione Brevetti / nuove linee di prodotto**



Alla data di quotazione il portafoglio brevetti del Gruppo accoglieva 4 brevetti di proprietà ottenuti come riconoscimento per lo sforzo del Gruppo nell'ambito della ricerca e sviluppo di prodotti innovativi in tutte le aree terapeutiche. Ad oggi il portafoglio si è arricchito di **ulteriori 20 brevetti di proprietà**, per un totale di 24.

Nel corso del mese di Aprile 2019 ha avuto il suo start-up commerciale la nuova linea **"Shedir Pet"** con tre brand e con una rete vendita dedicata e in continua crescita. Nei primi 7 mesi di vita la linea veterinaria ha fatto registrare nel 2019 un fatturato di circa 130 mila euro aumentando il portafoglio prodotti fino a 16 referenze coprendo nuove aree terapeutiche quali l'osteoarticolare e nefrologica nonché rafforzando la presenza nell'area gastrointestinale.

### **Acquisizioni**

Nel corso del 2019 la divisione farmaceutica ha portato a termine 4 acquisizioni di prodotti: (i) **MESAFLOR** (a base di Mesalazina), (ii) **GENIAD** (a base di Alfalcidolo), (iii) **LISTEN** (a base di Lisinopril) e **SOLUMAG** (a base di magnesio pidolato), come da comunicati stampa del 01.10.2019 e del 20.11.2019.

### **Modello Organizzativo D.lgs. 231/2001**

Nel mese di settembre 2019 il Gruppo ha aggiornato il Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D.lgs. 231/2001, già approvato nel 2016, ed incrementato il numero di componenti dell'organismo di vigilanza. L'aggiornamento è nato dall'esigenza di allinearli all'attuale assetto organizzativo della Società, nonché di integrare l'attuale Organismo di Vigilanza con la nomina di uno o più nuovi componenti, al fine di incrementarne l'efficacia d'azione anche a seguito della quotazione di Shedir Pharma Group sull'AIM Italia e della prospettata crescita, il tutto in un'ottica di rafforzamento del sistema di controllo interno e di governo a tutela degli stakeholder.

### Eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Come noto, nei primi mesi del 2020, lo scenario nazionale e internazionale è stato caratterizzato dalla diffusione dell'epidemia del COVID-19 e dalle conseguenti misure restrittive per il suo contenimento, poste in essere da parte del Ministero della Salute e del Governo. Ad oggi gli effetti e le evoluzioni di tale situazione, straordinaria per la sua natura ed estensione, non risultano prevedibili. Il Gruppo ha, tuttavia, messo in atto tutte le misure necessarie ed effettua un costante monitoraggio dei relativi effetti. L'attività



principale del Gruppo rientra tra quelle definite essenziali dall'allegato A del DPCM 22 marzo 2020. Ad oggi non si registrano particolari criticità nel rispetto delle consegne da parte delle officine di produzione e dei servizi logistici. Per quanto riguarda l'attività commerciale, il canale dei grossisti, delle farmacie e delle parafarmacie è ad oggi pienamente operativo. Si segnala, infine, che alla data odierna non si rilevano particolari impatti sulle vendite.

\* \* \*

#### Evoluzione prevedibile della gestione

Compatibilmente con l'evolversi della situazione sanitaria in Italia e nei mercati esteri in cui il Gruppo opera, nel corso del 2020 la strategia di Shedir Pharma Group sarà essenzialmente orientata a rafforzare la propria leadership mediante il continuo investimento nella ricerca e sviluppo e allo sviluppo internazionale.

Il Gruppo ha già posto in essere una serie di iniziative commerciali al fine di adeguarsi al mutato contesto di mercato vista l'emergenza Covid-19. Sebbene tale evento sia di carattere evidentemente transitorio non può escludersi che occorrerà essere molto dinamici e flessibili rispetto alle esigenze dei clienti e degli stakeholders. Tuttavia il Gruppo può contare su un fatturato consolidato su più di 15 brand leader (ossia tra i primi 15 integratori più venduti nel relativo segmento) e su una struttura costi per lo più "variabile" che consentirebbe - anche in condizioni di mercato non favorevoli e di calo del fatturato - di preservare la marginalità.

La difficoltà del contesto economico favorirà i processi di aggregazione e le possibilità di acquisizione. Pertanto nel 2020 si proseguirà con il processo di cherry picking finalizzato a selezionare le migliori opportunità di acquisto prodotti (come già avvenuto nel 2019) e di aziende.

\* \* \*

#### Convocazione dell'Assemblea degli Azionisti

Il progetto di Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019 approvato in data odierna dal Consiglio di Amministrazione di Shedir Pharma Group S.p.A. sarà sottoposto alla prossima Assemblea degli Azionisti della Società che si terrà, in prima convocazione, il 29 aprile 2020 ed occorrendo, in seconda convocazione il 30 aprile 2020.



In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli Azionisti chiamata a deliberare in merito a:

- l'approvazione del bilancio di esercizio e la presa d'atto del bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, inclusivo della proposta di destinare l'utile di esercizio di Euro 2.929.936 a nuovo;
- la proposta di autorizzare l'organo amministrativo all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie per un periodo di ulteriori 18 mesi, previa revoca della corrispondente autorizzazione assembleare del 17 giugno 2019;
- la proposta di rideterminare il monte compensi attribuito all'organo amministrativo nel corso dell'assemblea del 1° luglio 2019 a mezzo dell'incremento di complessivi Euro 300.000 lordi annui da destinarsi esclusivamente al servizio della remunerazione variabile degli amministratori esecutivi attraverso l'implementazione di specifici piani di MBO.

La documentazione relativa all'Assemblea – inclusiva dell'avviso di convocazione e della relazione illustrativa degli amministratori – verrà messa a disposizione nei modi e con i termini previsti dalla regolamentazione applicabile.

\* \* \*

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è stata completata l'attività di revisione legale da parte della Società di Revisione né l'attività di verifica da parte del Collegio Sindacale.

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IFRS:

Allegato 1 - Prospetto di Stato Patrimoniale consolidato

Allegato 2 - Prospetto di Conto Economico consolidato

Allegato 3 - Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato

Allegato 4 - Prospetto di rendiconto finanziario consolidato

Allegato 5 - Prospetto di Stato Patrimoniale della Capogruppo

Allegato 6 - Prospetto di Conto Economico della Capogruppo





Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 sarà messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet di Shedir Pharma Group S.p.A. [www.shedirpharmagroup.com](http://www.shedirpharmagroup.com) nella Sezione "Investor Relations".



## Shedir Pharma Group S.p.A. – Stato Patrimoniale Consolidato (allegato 1)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 31 dicembre	
	2019	2018
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività non correnti</b>		
Attività materiali	821	12.501
Attività immateriali	5.328	4.253
Attività per diritto d'uso	5.818	441
Attività fiscali anticipate	42	108
Attività finanziarie non correnti	388	11.712
Altre attività non correnti	520	152
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>12.917</b>	<b>29.167</b>
<b>Attività correnti</b>		
Rimanenze	14.486	13.525
Crediti commerciali	11.347	11.941
Attività fiscali correnti	843	17
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.104	2.951
Altre attività correnti	2.117	2.472
<b>Totale attività correnti</b>	<b>34.896</b>	<b>30.906</b>
<b>TOTALE ATTIVITÀ</b>	<b>47.813</b>	<b>60.073</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>		
Capitale sociale	1.930	500
Riserva sovrapprezzo azioni	8.580	3.800
Altre riserve	9.208	15.603
Risultato netto dell'esercizio	2.838	6.510
<b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>22.556</b>	<b>26.413</b>
Capitale e riserve di terzi	106	70
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	30	36
<b>Totale patrimonio netto di terzi</b>	<b>136</b>	<b>106</b>
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>22.692</b>	<b>26.519</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Passività per leasing non correnti	5.115	392
Passività finanziarie non correnti	2.074	10.245
Fondi per il personale	486	314
Passività fiscali differite	3	78
Fondi per rischi e oneri	262	342
Altre passività non correnti	-	1
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>7.941</b>	<b>11.372</b>
<b>Passività correnti</b>		
Passività per leasing correnti	816	60
Passività finanziarie correnti	7.014	8.373
Passività fiscali correnti	40	1.255
Debiti commerciali	6.062	8.122
Altre passività correnti	3.248	4.372
<b>Totale passività correnti</b>	<b>17.181</b>	<b>22.182</b>
<b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>47.813</b>	<b>60.073</b>



## Shedir Pharma Group S.p.A. – Conto Economico Consolidato (allegato 2)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2019	2018
Ricavi	50.215	46.865
Altri ricavi e proventi	472	481
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>50.687</b>	<b>47.347</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(11.825)	(9.071)
Costi per servizi	(25.653)	(22.995)
Costo del personale	(3.967)	(3.810)
Altri costi operativi	(1.913)	(598)
Svalutazioni nette di attività finanziarie e crediti commerciali	-	(170)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	(1.964)	(1.278)
Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri	(93)	(83)
<b>Risultato operativo</b>	<b>5.272</b>	<b>9.341</b>
Proventi finanziari	52	15
Oneri finanziari	(415)	(240)
<b>Risultato netto ante imposte</b>	<b>4.909</b>	<b>9.116</b>
Imposte sul reddito	(2.041)	(2.570)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>2.868</b>	<b>6.546</b>
<i>Di cui:</i>		
- Risultato netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	2.838	6.510
- Risultato netto dell'esercizio di pertinenza di terzi	30	36



### Shedir Pharma Group S.p.A. – Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato (allegato 3)

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto del periodo	Totale Patrimonio del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>Al 31 dicembre 2017</b>	<b>500</b>	<b>3.800</b>	<b>12.282</b>	<b>3.881</b>	<b>20.463</b>	<b>68</b>	<b>20.531</b>
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	-	3.881	(3.881)	-	-	-
Distribuzione di riserve e dividendi	-	-	(500)	-	(500)	-	(500)
Altre variazioni	-	-	(60)	-	(60)	2	(58)
Effetto scissione	-	-	-	-	-	-	-
Risultato netto del periodo	-	-	-	6.510	6.510	36	6.546
<b>Al 31 dicembre 2018</b>	<b>500</b>	<b>3.800</b>	<b>15.603</b>	<b>6.510</b>	<b>26.413</b>	<b>106</b>	<b>26.519</b>
<i>(In migliaia di Euro)</i>	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto del periodo	Totale Patrimonio del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	TOTALE PATRIMONIO NETTO
<b>Al 31 dicembre 2018</b>	<b>500</b>	<b>3.800</b>	<b>15.603</b>	<b>6.510</b>	<b>26.413</b>	<b>106</b>	<b>26.519</b>
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente	-	-	6.510	(6.510)	-	-	-
Aumento di capitale sociale	1.430	8.580	-	-	10.010	-	10.010
Distribuzione di riserve e dividendi	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	(986)	-	(986)	-	(986)
Effetto scissione	-	(3.800)	(11.919)	-	(15.719)	-	(15.719)
Risultato netto del periodo	-	-	-	2.839	2.839	30	2.869
<b>Al 31 dicembre 2019</b>	<b>1.930</b>	<b>8.580</b>	<b>9.208</b>	<b>2.839</b>	<b>22.557</b>	<b>136</b>	<b>22.693</b>



**Shedir Pharma Group S.p.A. – Prospetto di rendiconto finanziario consolidato  
(allegato 4)**

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2019	2018
Risultato prima delle imposte	4.909	9.116
<b><i>Rettifiche per:</i></b>		
Ammortamenti e svalutazioni	1.964	1.448
(Proventi)/oneri finanziari netti	363	226
Accantonamento a fondi rischi	93	232
<b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b>	<b>7.329</b>	<b>11.021</b>
Variazione delle rimanenze	(961)	(5.526)
Variazione dei crediti commerciali	232	(4.666)
Variazione dei debiti commerciali	(2.568)	(1.170)
Variazione di altre attività e passività	(4.098)	500
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(41)	(66)
Imposte pagate	(2.499)	(983)
Altre variazioni	-	-
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa</b>	<b>(2.606)</b>	<b>(891)</b>
Investimenti/disinvestimenti netti in attività materiali	(469)	(1.504)
Investimenti/disinvestimenti netti in attività immateriali	(2.004)	(682)
Investimenti/Disinvestimenti in partecipazioni	-	(110)
Aumento di capitale sociale	10.010	-
Altre variazioni del Patrimonio netto	(986)	(558)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento</b>	<b>6.551</b>	<b>(2.854)</b>
Accensioni di finanziamenti a lungo termine	4.000	6.321
Rimborsi di finanziamenti a lungo termine	(3.202)	(6.546)
Variazioni di crediti e debiti finanziari correnti	(401)	1.454
Rimborsi netti di passività per leasing	(806)	(53)
Interessi pagati	(363)	(226)
<b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>	<b>(772)</b>	<b>951</b>
<b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>3.173</b>	<b>(2.794)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>	<b>2.951</b>	<b>5.745</b>
Effetto scissione	(22)	-
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.175	(2.794)
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>6.104</b>	<b>2.951</b>



**Shedir Pharma Group S.p.A. – Prospetto di Stato Patrimoniale della Capogruppo  
(allegato 5)**

<i>(In Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre		Al 1 gennaio 2018
	2019	2018	
<b>ATTIVITA'</b>			
<b>Attività non correnti</b>			
Attività materiali	200	269	449
Attività immateriali	50.000	2.839	14.737
Partecipazioni	21.528.374	27.466.739	21.016.907
Attività fiscali anticipate	1.158	-	164
Attività finanziarie non correnti	-	11.510.100	9.550.100
Altre attività non correnti	497.843	-	-
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>22.077.575</b>	<b>38.979.947</b>	<b>30.582.357</b>
<b>Attività correnti</b>			
Crediti commerciali	-	244.000	60.000
Attività fiscali correnti	823.874	-	486.527
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.048.452	12.529	1.029.905
Altre attività correnti	7.786.436	961.286	907.683
<b>Totale attività correnti</b>	<b>13.658.762</b>	<b>1.217.815</b>	<b>2.484.115</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>35.736.337</b>	<b>40.197.762</b>	<b>33.066.472</b>
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>			
Capitale sociale	1.930.000	500.000	500.000
Riserva sovrapprezzo azioni	8.580.000	3.800.000	3.800.000
Altre riserve	9.440.698	15.615.110	16.115.110
Risultato netto dell'esercizio	2.929.936	6.469.017	-
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>22.880.634</b>	<b>26.384.127</b>	<b>20.415.110</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Passività finanziarie non correnti	1.022.067	3.504.141	3.691.543
Fondi per il personale	32.261	19.604	11.283
Fondi per rischi e oneri	1.335.582	-	-
Altre passività non correnti	-	-	828.000
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>2.389.910</b>	<b>3.523.745</b>	<b>4.530.826</b>
<b>Passività correnti</b>			
Passività finanziarie correnti	329.447	876.888	945.337
Passività fiscali correnti	-	951.573	8.174
Debiti commerciali	102.545	45.871	35.459
Debiti verso società controllate	9.752.292	7.747.626	6.610.752
Altre passività correnti	281.509	667.932	520.814
<b>Totale passività correnti</b>	<b>10.465.793</b>	<b>10.289.890</b>	<b>8.120.536</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>35.736.337</b>	<b>40.197.762</b>	<b>33.066.472</b>



## Shedir Pharma Group S.p.A. – Prospetto di Conto Economico della Capogruppo (allegato 6)

<i>(In Euro)</i>	Esercizio chiuso al 31 dicembre	
	2019	2018
Ricavi	745.000	1.089.000
Altri ricavi e proventi	-	7.570
<b>Totale ricavi e altri proventi</b>	<b>745.000</b>	<b>1.096.570</b>
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(29)	(1.625)
Costi per servizi	(1.261.898)	(405.786)
Costo del personale	(688.388)	(474.977)
Altri costi operativi	(13.348)	(2.462)
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e immateriali	(3.031)	(12.078)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.221.694)</b>	<b>199.642</b>
Proventi finanziari	15.482	1.454
Oneri finanziari	(134.166)	(147.240)
Proventi/(oneri) da partecipazioni	3.822.158	6.449.832
<b>Risultato netto ante imposte</b>	<b>2.481.780</b>	<b>6.503.688</b>
Imposte sul reddito	448.156	(34.671)
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	<b>2.929.936</b>	<b>6.469.017</b>

*Shedir Pharma Group S.p.A.*, è la holding del Gruppo Shedir Pharma, attivo nel campo della nutraceutica e farmaceutica e specializzato nella ricerca, formulazione, sviluppo e commercializzazione di prodotti nutraceutici, dermocosmetici, dispositivi medici e prodotti farmaceutici. La società controllata, in via totalitaria, Shedir Pharma S.r.l. Unipersonale è una società "Elite" di Borsa Italiana. Il Gruppo Shedir Pharma sviluppa e commercializza prodotti funzionali a circa 15 aree terapeutiche (tra le quali quella cardiologica, respiratoria, osteoarticolare, urologica, pediatrica, ginecologica, neurologica e algologica), attraverso una strutturata rete di circa 800 agenti monomandatari nonché in via diretta a grossisti di primario standing che a loro volta riforniscono in autonomia farmacie e parafarmacie. Grazie al lavoro del team di ricerca e sviluppo e alla collaborazione con le principali università italiane ed enti di ricerca privati, è impegnata nella continua ricerca dell'innovazione, con la formulazione di prodotti unici e coperti da brevetto. L'innovazione e l'efficacia dei prodotti è supportata inoltre da evidenze scientifiche oggetto di pubblicazioni. SHEDIRPHARMA® GROUP S.p.A. è attiva altresì nel mercato veterinario, con la Linea Shedir® Pet, una linea di prodotti sviluppati per le specifiche esigenze degli animali. Il Gruppo è titolare di 2 certificazioni di qualità che permettono di monitorare costantemente ed in tutte le fasi, la ricerca, lo sviluppo e la commercializzazione dei prodotti.

### Codici identificativi

Codice ISIN: IT0005379620.

Ticker Bloomberg: SHE IM

Ticker Reuters: SHE.MI

### Per maggiori informazioni:

- Shedir Pharma Group S.p.A. •

Investor Relator

tel: +39 081 19910422



e.mail: [investor.relations@shedirpharmagroup.com](mailto:investor.relations@shedirpharmagroup.com)

[www.shedirpharmagroup.com](http://www.shedirpharmagroup.com)

• BPER Banca S.p.A. •

Nominated Adviser

tel: +39 059 2021140

e.mail: [shedir@bper.it](mailto:shedir@bper.it)