
Shedir Pharma Group S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

AL 30 GIUGNO 2021 FATTURATO, EBITDA ADJUSTED ED UTILE NETTO ADJUSTED IN LINEA CON IL PRIMO SEMESTRE 2020

MIGLIORANO LIQUIDITA' E PFN

- **RICAVI ADJUSTED: Euro 18,8 mln, +1%** (Euro 18,6 mln al 30 giugno 2020);
- **EBITDA ADJUSTED: Euro 2,3 milioni** (Euro 2,3 mln al 30 giugno 2020) pari al **12%** dei RICAVI ADJ;
- **RISULTATO NETTO ADJUSTED: Euro 0,7 mln** (Euro 0,7 mln al 30 giugno 2020) pari al **4%** dei RICAVI ADJ;
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Cassa): Euro +0,9 mln** (in miglioramento di Euro 0,9 mln rispetto al 31 dicembre 2020).

Piano di Sorrento (NA), 29 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **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, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia ed in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS.

Dalla relazione semestrale consolidata del Gruppo Shedir Pharma al 30 giugno 2021 si evincono i seguenti valori economici e patrimoniali:

Importi in €/mln

DATI ECONOMICI	30/06/2021	%	30/06/2020	%	Δ €	Δ %
Ricavi	19,0	100%	19,2	100%	(0,2)	-1%
Ricavi adjusted	18,8	99%	18,6	97%	0,2	1%
Ebitda	2,3	12%	2,8	15%	(0,5)	-19%
Ebitda adjusted	2,3	12%	2,3	12%	(0,0)	-2%
Ebit	1,1	6%	1,8	10%	(0,7)	-42%
Ebit adjusted	1,1	6%	1,1	6%	(0,0)	-4%
Risultato netto	0,7	4%	1,2	6%	(0,5)	-43%
Risultato netto adjusted	0,7	4%	0,7	4%	(0,0)	-2%

Per una migliore comprensione delle principali grandezze economiche del Gruppo e per meglio rappresentare l'andamento si rileva che:

- (i) i dati 2021 sono stati rettificati da proventi ed oneri non ricorrenti quali: **(a)** proventi per Euro 0,1 mln relativi a contributi in conto esercizio contabilizzati nel corso del primo semestre 2021; **(b)** Euro 0,1 mln relativi alle consulenze di cui la Società si avvale nell'ambito delle attività di Quotazione nel mercato AIM e a costi per attività non core e non ricorrenti;
- (ii) i dati 2020 sono stati rettificati da proventi ed oneri non ricorrenti quali: **(a)** proventi per Euro 0,5 mln relativi al "credito d'imposta quotazione per le PMI" relativo a costi di consulenza sostenuti nel precedente esercizio; **(b)** proventi per Euro 0,3 mln relativi al "Progetto PON"; **(c)** altri costi netti non ricorrenti per Euro 0,2 mln;

Importi in €/mln

DATI PATRIMONIALI	30/06/2021	31/12/2020	30/06/2020
Capitale Investito Netto	24,1	26,9	27,5
Posizione Finanzia Netta	(0,9)	0,0	3,7
Patrimonio Netto	25,0	26,8	23,9

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

Importi in €/migliaia	30/06/2021				30/06/2020			
	BU1	%	BU2	%	BU1	%	BU2	%
Ricavi Adjusted	16.621	100%	2.182	100%	16.709	100%	1.873	100%
Ebitda Adjusted	2.774	17%	(511)	-23%	2.366	14%	(30)	-2%

Antonio Scala, Amministratore Delegato di Shedir Pharma Group, commenta: "Nel primo semestre 2021 il Gruppo ha dimostrato di sapersi adeguare ad uno scenario di mercato mutato e complesso. Nonostante la contrazione delle vendite dei prodotti del segmento respiratorio il fatturato è rimasto stabile grazie alle performances in altre aree terapeutiche. La divisione PET ha contribuito in tal senso con un outlook positivo oltre le previsioni. La presenza in diverse aree terapeutiche è di certo un elemento di stabilità del business che, insieme alla capacità di fare innovazione, rappresenta una forte base per la crescita dei prossimi anni. I risultati del semestre sono incoraggianti e ci fanno ben sperare nel futuro anche in considerazione degli sviluppi del contesto economico e sociale caratterizzato dal progressivo miglioramento della situazione pandemica."

Analisi dei risultati consolidati al 30 giugno 2021

Nel corso del primo semestre del 2021 il Gruppo ha registrato ricavi *adjusted* pari a **Euro 18,8 milioni**, in aumento dell'**1%** rispetto al 30 giugno 2020. Il risultato evidenzia la generale ripresa delle attività aziendali in particolare a partire dal secondo trimestre dell'anno. Il Gruppo, grazie alla struttura costi variabile, al vasto portafoglio prodotti ed alle azioni intraprese dal management nella gestione dell'emergenza sanitaria, continua ad ottenere importanti risultati in termini sia di **redditività** che di **liquidità**.

La **BU1 "divisione Shedir"** registra ricavi *adjusted* in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio attestandosi su Euro 16,6 milioni (Euro 16,7 milioni).

In termini di *fatturato*, i prodotti cronici a marchio **Cardiolipid®** (+12%), **Nevidol®** (+23%) e **Forprost®** (+41%) registrano significativi incrementi di fatturato nel primo semestre 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020.

I prodotti della linea **PET**, nata nel corso del 2019, ha evidenziato vendite per circa Euro 600 migliaia (+200% rispetto allo stesso periodo del 2020).

In linea con la flessione di vendite a livello di dati di mercato riscontata nel comparto respiratorio, si segnala l'andamento negativo di brand come **ShedirFlu®** (-71%), **Rinoair®** (-50%) e del brand **Immudek®** (-43%). Tali andamenti sono in linea con l'andamento registrato dal segmento di mercato di riferimento.

La **BU2 "divisione Dymalife"** fa registrare una crescita dei ricavi del 17% attestandosi a Euro 2,2 milioni, contribuendo per circa l'11% del fatturato del Gruppo.

La divisione farmaceutica del Gruppo ha contribuito anche nel corso del 2021 alla crescita in modo significativo ed organico, consolidando quote di mercato in tutte le aree terapeutiche. In particolare, è iniziata, nel mese di marzo 2021, la commercializzazione della specialità farmaceutica **EMINOCS®**, acquistata nel corso del 2020, che al 30 giugno 2021 ha fatto registrare vendite per circa Euro 200 migliaia.

Si segnala inoltre che, nel corso del primo semestre 2021, i brand **Mesaflor®** (+31%), **Geniad®** (+62%) e **Alvenex®** (+24%) hanno incrementato significativamente il loro fatturato rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, mentre il brand Anival®, appartenente al segmento "Antibiotici" fa registrare un decremento del 45% inferiore rispetto alla riduzione registrata nel comparto a livello di mercato.

L'**EBITDA Adj**, pari a Euro 2,3 milioni, risulta in leggera diminuzione rispetto al 30 giugno 2020 (-2%), e si attesta, come incidenza, sul **12%** dei ricavi. L'incremento della marginalità della BU1 (+0,4 Euro milioni rispetto al primo semestre 2020) è compensata dalla diminuzione dell'**EBITDA** della BU2 (-0,5 mln di Euro rispetto al primo semestre 2020) dovuta sostanzialmente all'aumento dei costi legati alla gestione degli scaduti.

Come precedentemente descritto, la differenza di **EBITDA Reporting** tra il 30 giugno 2021 e il 30 giugno 2020 è sostanzialmente ascrivibile alla contabilizzazione nel primo semestre 2020 del provento straordinario legato al credito d'imposta sui costi di quotazione al mercato AIM (Euro 500 migliaia).

L'**EBIT Adj**, pari a Euro 1,1 milioni, risulta in lieve ridimensionamento (-4%) rispetto al 30 giugno 2021 attestandosi – come incidenza – sul 6% dei ricavi.

L'**Utile Netto Adj**, pari a Euro 0,7 milioni, risulta sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del 2020 attestandosi al 4% in termini di incidenza sui ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** passa da un indebitamento netto di Euro -0,03 milioni del 31 dicembre 2020 a una posizione *cash positive* di Euro 0,9 milioni del 30 giugno 2021.

Il miglioramento della PFN è legata principalmente ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa (circa Euro 4,6 milioni), caratterizzata anche da una riduzione del Capitale Circolante Netto come meglio descritto di seguito, che, al netto degli investimenti del periodo (circa Euro 1 milione) e della distribuzione dei dividendi (Euro 2,6 milioni), ha generato liquidità per circa Euro 0,9 milioni.

Si segnala che la PFN al 30 giugno 2021 incorpora l'effetto dell'IFRS 16 che ammonta ad Euro 4,4 milioni. Nel primo semestre 2021 si registrano investimenti per circa Euro 1 milione, di cui 0,65 mln in marchi, brevetti e diritti AIC.

Il **CCN**, in diminuzione del 10% rispetto al 31 dicembre 2020, si attesta a Euro 24,1 milioni. Si segnala una significativa riduzione della voce Rimanenze (-19%), in virtù delle attività di riduzione ed ottimizzazione delle scorte di magazzino, e della riduzione dei Crediti Commerciali (-21%) legata alla riduzione dei giorni medi di incasso.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a Euro 25 milioni e registra una diminuzione di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 per effetto principalmente della distribuzione di dividendi per complessivi 2,6 milioni di Euro.

* * *

Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021

Durante il primo semestre 2021 il Gruppo ha portato avanti i progetti di crescita interna ed esterna avviati nel precedente esercizio.

Attività di R&S / Approvazione Brevetti

Anche nel corso del 2021 è continuata l'**attività di ricerca e sviluppo** da parte dell'ufficio R&D della società Neilos S.r.l.. Il portafoglio del Gruppo si è arricchito di ulteriori 3 nuovi brevetti di

proprietà, per un totale di 46 brevetti italiani, a cui vanno aggiunti ulteriori 5 brevetti ottenuti all'estero.

Si segnala che, anche nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha sostenuto costi per investimento nella ricerca e sviluppo e riceverà le agevolazioni previste dal Dm 27 maggio 2015.

Acquisizioni

Anche nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo è stato attivo nella ricerca di nuove opportunità e, tramite la divisione farmaceutica, ha portato a termine l'acquisizione della specialità medicinale Axilium®, nella formulazione flacone 20 ml/gocce. La conclusione dell'operazione porta a 31 i diritti A.I.C. di proprietà della divisione farmaceutica del Gruppo.

Eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

Non si rilevano eventi successivi alla chiusura del semestre che possano avere un impatto sulla valutazione delle poste economiche e patrimoniali esposte nel Bilancio Semestrale Consolidato al 30 giugno 2021 di Shedir Pharma Group S.p.A..

Si evidenzia che la ripresa economica, che sta caratterizzato il 2021, ha influito positivamente sulle vendite del Gruppo, in particolare si sono registrati nei mesi di Luglio ed Agosto 2021 risultati migliorativi rispetto agli stessi mesi del 2020, sia relativamente alla BU1 (+17%) che per la BU2 (+3%), confermato il trend positivo di crescita avviato nel secondo trimestre 2021.

* * *

Evoluzione prevedibile della gestione

La strategia del Gruppo sarà essenzialmente orientata al rafforzamento della leadership sul mercato nutraceutico italiano e all'incremento sul mercato farmaceutico ed estero attraverso il continuo investimento nella ricerca e sviluppo.

Le azioni strategiche implementate nel corso del 2020 permetteranno al Gruppo di gestire al meglio il momento attuale e lo pongono nelle condizioni di avvantaggiarsi rapidamente della ripresa del mercato con outlook positivo per il 2021.

L'attuale contesto economico favorirà i processi di aggregazione e le possibilità di acquisizione da parte della Shedir Pharma Group. Pertanto, nel 2021 proseguirà con il processo di *cherry picking* finalizzato a selezionare le migliori opportunità di acquisto prodotti (come già avvenuto nel corso degli esercizi precedenti) e di aziende.

* * *

La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 sarà messa 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 nella sezione "Investor Relations".

* * *

Seguono in allegato i prospetti contabili del Gruppo, redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IFRS, oggetto di limited review da parte della società di revisione PWC S.p.A.:

Allegato a) – Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato

Allegato b) – Prospetto di Conto Economico Consolidato

Allegato c) - Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato

Allegato d) – Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Allegato e) – Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

Allegato a) - Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 Giugno	Al 31 dicembre
	2021	2020
ATTIVITA'		
Attività non correnti		
Attività materiali	1.394	821
Attività immateriali	5.416	5.081
Attività per diritto d'uso	4.716	5.154
Attività fiscali anticipate	87	103
Attività finanziarie non correnti	301	297
Altre attività non correnti	577	529
Totale attività non correnti	12.491	11.984
Attività correnti		
Rimanenze	10.998	11.983
Crediti commerciali	7.837	9.922
Attività fiscali correnti	422	63
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.927	16.430
Altre attività correnti	2.202	2.361
Totale attività correnti	36.385	40.760
TOTALE ATTIVITÀ	48.876	52.744
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ		
Capitale sociale	1.930	1.930
Riserva sovrapprezzo azioni	8.580	8.580
Altre riserve	13.732	12.231
Risultato netto dell'esercizio	681	3.926
Totale patrimonio netto di Gruppo	24.923	26.667
Capitale e riserve di terzi	72	138
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi	5	31
Totale patrimonio netto di terzi	77	169
Totale patrimonio netto	25.000	26.836
Passività non correnti		
Passività per leasing non correnti	3.877	4.289
Passività finanziarie non correnti	6.675	7.941
Fondi per il personale	595	617
Passività fiscali differite	2	2
Fondi per rischi e oneri	272	297
Altre passività non correnti	85	170
Totale passività non correnti	11.505	13.316
Passività correnti		
Passività per leasing correnti	522	158
Passività finanziarie correnti	2.993	4.074
Passività fiscali correnti	2	261
Debiti commerciali	7.048	6.583
Altre passività correnti	1.806	1.516
Totale passività correnti	12.371	12.592
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO	48.876	52.744

Allegato b) - Prospetto di Conto Economico Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Ricavi	18.548	18.485
Altri ricavi e proventi	486	733
Totale ricavi e altri proventi	19.034	19.218
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(4.811)	(4.568)
Costi per servizi	(9.593)	(9.629)
Costo del personale	(1.729)	(1.707)
Altri costi operativi	(614)	(504)
Svalutazioni nette di attività finanziarie e crediti commerciali	(50)	-
Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e imm.	(1.184)	(983)
Risultato operativo	1.053	1.828
Proventi finanziari	0	1
Oneri finanziari	(131)	(86)
Risultato netto ante imposte	922	1.743
Imposte sul reddito	(236)	(567)
Risultato netto dell'esercizio	686	1.176
<i>Di cui:</i>		
- Risultato netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	681	1.168
- Risultato netto dell'esercizio di pertinenza di terzi	5	8

Allegato c) - Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Risultato netto dell'esercizio (A)	686	1.176
a) Altre componenti reddituali che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
- Piani a benefici definiti	56	(5)
- Effetto fiscale su piani a benefici definiti	(13)	1
- Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Effetto fiscale su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
Totale altre componenti reddituali che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	43	(4)
b) Altre componenti reddituali che saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Variazione riserva di traduzione		
Copertura dei flussi finanziari	(31)	
Totale altre componenti reddituali che saranno successivamente riclassificate a conto economico	(31)	-
Totale altre componenti reddituali, al netto dell'effetto fiscale (B)	12	(4)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio (A)+(B)	698	1.172
<i>Di cui:</i>		
- Risultato netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo	693	1.164
- Risultato netto dell'esercizio di pertinenza di terzi	5	8

Allegato d) - Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto del periodo	Totale Patrimonio del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Al 31 dicembre 2019		1.930	8.580	9.208	2.838	22.556	136	22.692
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente				2.838	(2.838)	-		-
Distribuzione di riserve e dividendi						0		0
Altre variazioni				(2)		(2)	1	(1)
Risultato netto del periodo					1.168	1.168	8	1.176
Al 30 giugno 2020		1.930	8.580	12.044	1.168	23.722	146	23.868

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Note	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Altre riserve	Risultato netto del periodo	Totale Patrimonio del Gruppo	Patrimonio netto di Terzi	TOTALE PATRIMONIO NETTO
Al 31 dicembre 2020	8.12	1.930	8.580	12.231	3.926	26.667	169	26.836
Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente				3.926	(3.926)	-		-
Distribuzione di riserve e dividendi				(2.478)		(2.478)	(97)	(2.575)
Altre variazioni				53		53		53
Risultato netto del periodo					681	681	5	686
Al 30 giugno 2021	8.12	1.930	8.580	13.732	681	24.923	77	25.000

Allegato e) - Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Semestre chiuso al 30 giugno	
	2021	2020
Risultato prima delle imposte	922	1.743
<i>Rettifiche per:</i>		
Ammortamenti e svalutazioni	1.234	983
(Proventi)/oneri finanziari netti	131	84
Accantonamento a fondi rischi	-	-
Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	2.287	2.810
Variazione delle rimanenze	986	(705)
Variazione dei crediti commerciali	2.035	5.977
Variazione dei debiti commerciali	(227)	(257)
Variazione di altre attività e passività	431	(1.922)
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(73)	53
Imposte pagate	(855)	-
Altre variazioni	3	(2)
	4.587	5.956
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa		
Investimenti/disinvestimenti netti in attività materiali	(396)	(21)
Investimenti/disinvestimenti netti in attività immateriali	(646)	(347)
Investimenti/disinvestimenti netti in attività per diritti d'uso	-	(191)
Altre variazioni del Patrimonio netto	53	1
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento	(989)	(559)
Accensioni di finanziamenti a B/L termine	91	3.300
Rimborsi di finanziamenti a B/L termine	(1.950)	(824)
Variazioni di crediti e debiti finanziari correnti	(488)	(3.050)
Rimborsi netti di passività per leasing	(48)	(407)
Dividendi pagati	(2.575)	-
Interessi pagati	(131)	(84)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	(5.101)	(1.065)
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.503)	4.332
Disponibilità liquide all'inizio del periodo	16.430	6.104
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.503)	4.333
Disponibilità liquide alla fine del periodo	14.927	10.437



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 17 aree terapeutiche (tra le quali quella cardiologica, respiratoria, osteoarticolare, urologica, pediatrica, ginecologica, neurologica e algologica), attraverso una strutturata rete di circa 600 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.

Per maggiori informazioni:

- Shedir Pharma Group S.p.A. •

Investor Relator

tel: +39 081 19910422

e.mail: investor.relations@shedirpharmagroup.com

- BESTINVER SV S.A. •

Nominated Adviser

tel: +39 02 36705205

e-mail: dmascia@bestinver.es