

COMUNICATO STAMPA

LABORATORIO FARMACEUTICO ERFO: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2024

RICAVI PARI A EURO 3,33 MLN EBITDA MARGIN ADJUSTED PARI AL 25% CASH CONVERSION¹ DEL 90%

- 148 CENTRI ATTIVI NEL PRIMO SEMESTRE
- PRIME APERTURE IN FRANCHISING PER DIETNATURAL IN FRANCIA E BELGIO

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL 30.06.2024:

- RICAVI²: 3,33 €M, sostanzialmente in linea con il 1H 2023 (3,38 €M)
- EBITDA ADJUSTED³: 0,83 €M (1,02 nel 1H 2023) con un EBITDA adj *margin* pari al 25%
- POSIZIONE FINANZIARIA NETTA *adjusted*⁴: *cash positive* per 1,92 €M (1,72 €M FY 2023)
- UTILE NETTO: 0,29 €M (0,47 €M nel 1H 2023)

Villafranca Tirrena (ME), 26 settembre 2024

Il Consiglio di Amministrazione di **Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.** ("Erfo" o la "Società"), PMI Innovativa e società benefit operante nel settore nutraceutico e quotata su Euronext Growth Milan (Ticker: ERFO), ha approvato, in data odierna, la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 sottoposta a revisione contabile.

Alessandro Cutè, Presidente e Amministratore Delegato di Erfo **ha dichiarato**: *"Il 2024 sta segnando una svolta significativa per ERFO, un anno in cui l'azienda compie un balzo in avanti nella propria evoluzione e consapevolezza. Siamo determinati a espandere il nostro portafoglio prodotti per offrire soluzioni sempre più integrate, capaci di supportare il benessere dell'individuo in modo olistico. Il nostro modello di business tradizionale continua a dimostrare una solida capacità di generare flussi di cassa (circa 750 mila euro nel semestre), che ci consentono di destinare risorse significative a supporto delle nostre ambiziose strategie di crescita, anche attraverso acquisizioni e partnership strategiche. Siamo riusciti ad esportare il modello Diètnatural, nostro principale e storico asset commerciale e strategico, in Francia e Belgio. Considerando l'ultima apertura di settembre (Besançon), oggi contiamo già 3 centri in franchising all'estero (2 In Francia e*

¹ A tale risultato ha contribuito la cassa generata dai crediti di imposta

² Il calcolo dei ricavi gestionali è diverso dai ricavi delle vendite in quanto include talune voci ricomprese nel valore della produzione.

³ L'adjustment è dovuto a costi di start-up non capitalizzabili legati all'avvio dei nuovi centri diretti e del format Diètnatural in Francia, oltre ad altri componenti one-off sui costi del personale. Totale 78 mila euro.

⁴ La PFN Adjusted al 1H 2024 include titoli/polizze immediatamente liquidabili per circa 0,90 milioni (importo che al FY 2023 era pari a 0,97 milioni) e le azioni proprie pari a 0,51 milioni, in quanto anch'esse titoli immediatamente liquidabili

COMUNICATO STAMPA

1 in Belgio). Puntiamo a rendere il format sempre più remunerativo per i nostri affiliati e questo passa anche da un rinnovamento della value proposition, con l'ampliamento dell'offerta con nuove soluzioni che si possano integrare sinergicamente alle nostre storiche e consolidate soluzioni per il dimagrimento. Abbiamo investito in marketing e continueremo l'impegno a costruire un'azienda sempre più data-driven, per sfruttare al meglio l'evoluzione delle tendenze e delle abitudini di consumo nel settore della nutraceutica. Per questo motivo, con la Medical Division e grazie anche a progetti di R&D come "PLANTS⁵", pensiamo di avere tutti i requisiti per acquisire un vantaggio competitivo che ci differenzi rispetto ai competitor.

Il numero di **centri attivi** al 30 giugno 2024 è di **148** e sono così suddivisi:

- Centri a marchio Diètnatural: 120, di cui in Franchising 103 in Italia, 1 in Francia e 1 in Belgio, oltre a 15 diretti in Italia;
- Centri a marchio BodySano: 28, di cui 27 in Franchising in Francia e 1 diretto in Belgio.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2024

Analisi dei ricavi

Al **30 giugno 2024** sono pari a **3,33 milioni di euro** (3,38 milioni di euro nello stesso periodo del 2023). A livello di *top line* si registra una crescita significativa nella controllata Erfo France (+13% YoY) e nei prodotti della Medical Division (+21% YoY).

Analisi dell'EBITDA

L'**EBITDA adjusted** generato dalla società è **pari a 0,83 milioni di euro con una marginalità pari al 25% dei ricavi**. Al 30 giugno 2023 era pari a 1,02 milioni di euro (30% dei ricavi). La flessione è dovuta principalmente ad un incremento delle spese di marketing che si sono concentrate nella prima metà dell'anno (+ 100% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso), oltre ai maggiori costi per il personale legati al rafforzamento della struttura produttiva a supporto principalmente dell'internazionalizzazione e delle attività di R&D.

L'**EBIT** di periodo è stato pari a **0,42 milioni di euro** rispetto a 0,66 milioni del periodo precedente. L'**Utile Netto** di periodo è pari a **0,29 milioni di euro**, in riduzione rispetto a 0,47 milioni del periodo precedente.

Analisi della PFN

La **PFN adjusted**, che tiene già conto dell'accantonamento del dividendo 2023 (pagato nel mese di luglio), è **cash positive** e pari a **1,92 milioni di euro**, in miglioramento rispetto al 31 dicembre 2023 in cui era pari a 1,72 milioni di euro. La generazione di cassa del primo semestre è stata pari a circa **0,75 milioni di euro**.

Fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio

Si riassumono di seguito i principali eventi rilevanti avvenuti nel corso del primo semestre 2024:

- Il 16 gennaio 2024 ha segnato un momento di grande rilevanza per la strategia di espansione internazionale, con l'**inaugurazione del primo centro in franchising estero a marchio Diètnatural in Belgio**, a Bruxelles. Il nuovo centro, situato nel quartiere di Stockel, nel cuore della capitale belga,

⁵ Si veda Comunicato stampa diffuso il 03/06/2024 ([CS Progetto PLANTS](#))

COMUNICATO STAMPA

funge da pilota per lo sviluppo della rete in tutto il territorio francofono. La struttura occupa una superficie di circa 70 mq e si distingue per un layout moderno e funzionale. La struttura, a differenza degli altri centri, integra un'innovativa area di formazione studiata per accogliere e formare i futuri affiliati e fornire loro tutti gli strumenti per essere pienamente allineati agli standard Diètnatural.

- Il 31 maggio 2024 Erfo ha ricevuto dal Ministero delle Imprese e del Made in Italy, **la valutazione istruttoria, con esito positivo, per la concessione di agevolazioni a valere sul Fondo per la Crescita Sostenibile in favore del programma di investimenti PLANTS** (Produzione e Laboratori per Adjuvanti Nutraceutici su Terreni Smart), presentato in riferimento agli Accordi per l'innovazione di cui al D.M. 31 Dicembre 2021 e D.D. 14 Novembre 2022 nell'ambito dei settori applicativi coerenti con la strategia nazionale di specializzazione intelligente (SNSI) – Tecnologie delle scienze della vita – Sistemi di bioinnovazione nella bioeconomia dell'Unione. Le attività saranno avviate nel secondo semestre 2024 e si completeranno in 36 mesi.
- A giugno 2024, considerati i segnali positivi della prima apertura di Bruxelles avvenuta a gennaio, Erfo ha aperto in franchising un centro in Corsica (Ajaccio) a marchio Diètnatural che rappresenta **il primo centro in Francia**.

Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Tra i fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre, si rileva:

- Il 30 luglio 2024 la Società ha ricevuto la visita ispettiva da parte del soggetto incaricato dal Ministero dell'Industria e del Made in Italy (MIMIT) a valutare lo stato di avanzamento tecnico-scientifico del progetto di ricerca industriale e sviluppo sperimentale "**Platform**". Il progetto, avviato nel 2022, è stato co-finanziato dallo stesso MIMIT e mira a sviluppare una piattaforma innovativa per la realizzazione di un percorso chirurgico, riabilitativo e nutraceutico specifico per soggetti sottoposti a osteotomia. La verifica ha avuto **esito positivo** e la relazione (trasmessa il 19 agosto 2024) evidenzia che "*i risultati intermedi sono in linea con quanto atteso e sono stati conseguiti nei tempi previsti*".
- il 9 settembre è stato aperto il **nuovo centro estero in franchising a marchio Diètnatural**, con sede a Besançon. Si tratta della seconda apertura in franchising in Francia, dopo quella avvenuta in Corsica nel mese di giugno.
- Il 16 settembre è stato lanciato il **nuovo sito internet Diètnatural.it**, in grado di offrire una navigazione più intuitiva e funzionale e aumentare sensibilmente la customer engagement sia in ottica B2B che B2C.

Evoluzione prevedibile della gestione

I risultati raggiunti si inseriscono in un piano di crescita strategico che ha sancito nel 2024 l'affermazione di **Diètnatural come modello internazionale**, grazie al lavoro sinergico tra la struttura italiana e quella francese. Questa integrazione ha permesso di beneficiare di un'ottimizzazione dei processi produttivi, rappresentando un fattore abilitante per innovazione e competitività.

COMUNICATO STAMPA

Adesso l'obiettivo primario è rafforzare ulteriormente il **posizionamento dell'azienda** nel settore di riferimento, attraverso una diversificazione e un'espansione dei canali commerciali e distributivi, sia in Italia che all'estero. La priorità sarà digitalizzare l'offerta e accogliere il mondo del *well-being* a 360 gradi con linee dedicate anche alla vendita on-line.

Diètnatural continuerà a svilupparsi prioritariamente in Italia e Francia, cercando al contempo la strada per entrare nel mercato europeo ed, in particolare, in quello spagnolo. L'espansione del portafoglio prodotti rappresenta un pilastro fondamentale della strategia di sviluppo del brand, prevedendo anche l'inserimento di **nuove linee di prodotto**, come parte di un approccio integrato che mira a creare sinergie con le soluzioni già consolidate nel campo del dimagrimento. Questo arricchimento dell'offerta consentirà di rispondere in modo più completo e mirato alle esigenze dei consumatori.

In riferimento alla Medical Division, l'azienda sta investendo significativamente in progetti di R&D come "Platform" e "Plants", grazie anche al lavoro sinergico con la comunità scientifica e accademica. Inoltre, la crescita per linee esterne tramite acquisizioni mirate rappresenta una leva strategica per accelerare **l'espansione della rete vendite e del portafoglio prodotti**. L'obiettivo primario è acquisire un vantaggio competitivo distintivo in un settore sempre più affollato.

Allegati al comunicato

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2024
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2024
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2024
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2024

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società www.erfo.it, Sezione *Investor Relations* e su www.emarketstorage.it.

CODICI IDENTIFICATIVI

Azioni Ordinarie | ISIN **IT0005497885** | Ticker: **ERFO**

Warrant Erfo 2022-2025 | ISIN **IT0005497836** | Ticker: **WERFO**

LA SOCIETÀ

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. è una PMI Innovativa integrata su tutta la filiera, specializzata nella formulazione, produzione e commercializzazione di prodotti nutraceutici, che derivano da una continua attività di Ricerca e Sviluppo che fino ad oggi ha generato 70 prodotti.

La commercializzazione e distribuzione avviene tramite tre linee di business: 1. Diètnatural: format ideato e sviluppato dalla società dedicato alla vendita di prodotti nutraceutici e all'assistenza continuativa nel percorso della terapia della nutrizione; 2. Medical Division: linea di nutraceutici nata nel 2021, dedicata a specifiche aree terapeutiche (gastroenterologica, neurologica e muscolo scheletrica) con importanti sviluppi in programma nell'area ortopedica. 3. Bodsano: format sviluppato in Francia e Belgio, che integra la vendita di prodotti nutraceutici, l'assistenza continuativa nei percorsi nutrizionali e trattamenti estetici innovativi.

La strategia della società è quella di investire nello sviluppo delle diverse linee di business, in particolare attraverso: nuove aperture di centri Diètnatural sul territorio nazionale ed europeo (i.e. Francia, Spagna e Belgio), sviluppo della linea Medical Division sia in

COMUNICATO STAMPA

termini di prodotto (i.e. R&D) che in termini di rete commerciale, investimenti in marketing, digitalizzazione e miglioramento della user experience relativa all'app Diètnatural.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

EMITTENTE**Erfo**

Viale Geki Russo Lo. Pontegallo,
98049 Villafranca T. (Me)
Tel. +39 090 914 6125
Daniele Travisano: ir@erfo.it

EURONEXT GROWTH ADVISOR**illimity Bank**

Via Soperga, 9 - 20124 Milano
Tel. +39 02 82849699
Mail: erfo@illimity.com

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR**IR Top Consulting**

Via Bigli, 19 - 20121 Milano
Tel. +39 02 45473883
Domenico Gentile,
Ivana Quartarone: ufficiostampa@irtop.com

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Economico (Dati in euro)		30/06/2024	30/06/2023	Var. %
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.146.801	3.173.360	(1%)
	Contributi in c/esercizio	132.237	167.293	(21%)
	Altri ricavi	51.527	134.565 ⁶	(62%)
	Valore della Produzione	3.330.565	3.475.219	(4%)
(-)	Mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.035.115)	(910.877)	14%
(-)	Costi per servizi	(932.412)	(812.165)	15%
(-)	Costi per Godimento di beni di terzi	(112.800)	(98.331)	15%
(-)	Costi per il Personale	(636.040)	(547.772)	16%
(-)	Variazione RM Mp, Suss. e Mercì	166.326	(13.749)	(1310%)
(-)	Oneri diversi di Gestione	(30.455)	(62.453)	(51%)
	EBITDA	750.070	1.029.871	(27%)
	<i>componenti One-Off</i>	<i>78.382</i>	<i>(11.447)</i>	<i>(785%)</i>
	EBITDA Adj	828.452	1.018.424	(19%)
(-)	Ammortamenti	(333.780)	(342.432)	(3%)
(-)	Svalutazioni	(1.204)	(24.546)	(95%)
	EBIT	415.086	662.894	(37%)
(+/-)	Proventi Finanziari	9.844	48	20422%
(+/-)	Oneri Finanziari	(14.191)	(14.444)	(2%)
(+/-)	Utili/Perdite su cambi	(356)	996	(136%)
(+/-)	Rettifiche di attività / svalutazione partecip.ni			
	EBT	410.383	649.493	(37%)
(+/-)	Imposte	(124.471)	(179.240)	(31%)
	Risultato d'esercizio	285.912	470.253	(39%)

6 La voce comprende 92 mila euro di sopravvenienze attive relative allo stralcio di un debito commerciale di The Healty Coach, scaturito dalla riorganizzazione del Gruppo BodySano (oggi Erfo France) post acquisizione.

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.

Viale Geki Russo 9 98049 Villafranca Tirrena (ME)

P.IVA 03247570835- Capitale Sociale € 1.750.000 i.v.

Tel. 090 914 6125- E-mail: info@erfo.it- PEC: erfospa@pec.it

www.erfo.it- www.dietnatural.it



integratori & salute



COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale		30/06/24	31/12/23
(Dati in euro)			
(+)	Immobilizzazioni immateriali	3.439.466	3.575.197
(+)	Immobilizzazioni materiali	2.034.725	2.150.021
(+)	Immobilizzazioni finanziarie	1.050.572	1.124.323
Attivo Fisso Netto		6.524.763	6.849.541
(+)	Rimanenze	1.171.233	996.355
(+)	Crediti commerciali	636.519	665.450
(-)	Debiti commerciali	(712.730)	(592.240)
Capitale Circolante Commerciale		1.095.022	1.069.564
<i>Incidenza % CCO /Ricavi delle vendite</i>		<i>34%</i>	<i>18%</i>
(+)	Altri crediti	37.828	43.310
(-)	Altri debiti	(375.607)	(240.014)
(-)	Fondo TFR	(251.410)	(227.382)
Capitale Investito Netto		7.035.351	7.567.855
(+)	Banche entro 12 mesi	146.364	134.675
(+)	Banche oltre 12 mesi	251.651	330.332
(-)	Crediti v/soci entro 12 mesi		
(-)	Crediti v/controllate oltre 12 M		
(+)	Debiti v/soci	619.324	64.905
(-)	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.524.403)	(843.436)
Posizione Finanziaria Netta		(507.063)	(313.524)
(+)	Capitale sociale	1.750.000	1.750.000
(+)	Riserva legale	224.739	195.583
(+)	Riserve di rivalutazione	1.964.358	1.964.358
(+)	Riserva da sovrapprezzo	2.750.000	2.750.000
(+)	Altre Riserve	1.125.686	1.125.720
(-)	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(512.013)	(441.128)
(+/-)	Utili (perdite) a nuovo	(67.356)	(38.057)
(+/-)	Utile (perdita) d'esercizio	288.566	553.815
Patrimonio Netto (Mezzi propri)		7.523.980	7.860.292
Patrimonio Netto di terzi		18.434	21.088
Fonti di Finanziamento		7.035.351	7.567.855

COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO (Dati in Euro)	30/06/2024	30/06/2023
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	415.086	662.894
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	781.492	1.031.470
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	817.969	867.706
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	727.791	713.602
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	91.087	(117.813)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(137.912)	(331.434)
Disponibilità liquide iniziali	843.436	1.470.625
Disponibilità liquide finali	1.524.403	1.734.980

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Indebitamento finanziario netto (Dati in Euro)		30/06/2024	31/12/2023	Var. %
A.	Disponibilità liquide	1.524.403	843.436	81%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C.	Altre attività finanziarie correnti			n/a
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	1.524.403	843.436	81%
E.	Debito finanziario corrente	619.324	64.905	854%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	146.364	134.675	9%
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	765.688	199.580	284%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(758.714)	(643.856)	18%
I.	Debito finanziario non corrente	251.651	330.332	(24%)
J.	Strumenti di debito			n/a
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	251.651	330.332	(24%)
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	(507.063)	(313.524)	62%
N.	Titoli	896.194	969.945	(8%)
O.	Azioni proprie	512.013	441.128	n/a
P.	Totale indebitamento finanziario Adj (M) - (N) - (O)	(1.915.271)	(1.724.598)	11%

La tabella dell'indebitamento Finanziario Netto è stata redatta secondo linee guida ESMA32-382-1138