



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

## KOLINPHARMA®: APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2020.

*Dopo il secondo trimestre impattato dagli effetti del Covid, il terzo trimestre mostra segnali positivi di ripresa del mercato e delle prescrizioni mediche che a luglio e agosto hanno registrato una crescita del +3% in termini di valori rispetto agli stessi periodi del 2019 (con volumi pari a 77.956 nei due mesi 2020 vs 77.936 nel 2019)*

### Principali risultati al 30 giugno 2020

- **Valore della produzione** pari a Euro 3,4 mln (Euro 4,4 mln nell'1h2019)
- **Ricavi** pari a Euro 2,4 mln (Euro 3,1 mln nell'1h2019)
- **EBITDA** pari a Euro 0,3 mln (Euro 0,4 mln nell'1h2019)
- **EBITDA adjusted<sup>1</sup>** pari a Euro 0,3 mln (Euro 0,5 mln nell'1h2019)
- **Risultato Netto** pari a Euro -127 mila (Euro -133 mila nel 1h2019)
- **Posizione Finanziaria Netta** pari a Euro 1,1 milioni (attiva per Euro 0,7 milioni al 31/12/2019)
- **Patrimonio netto** pari a Euro 5,1 milioni (Euro 5,2 milioni al 31/12/2019)
- **IMS** pari a n. 60 (n. 64 IMS nell'1h2019)
- **Prescrizioni** pari a n. 205.435 (n. 235.407 nell'1h2019)

Milano, 29 settembre 2020

Il Consiglio di Amministrazione di KOLINPHARMA®, PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico, si è riunito in data odierna e ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2020 redatta secondo i principi contabili OIC e assoggettata a revisione contabile limitata da parte della società di revisione B.D.O Italia S.p.A.

**Rita Paola Petrelli**, Presidente di KOLINPHARMA®, ha commentato: *“i risultati del primo semestre 2020 hanno risentito degli effetti della pandemia Covid-19, dopo un inizio del 2020 molto positivo in termini di crescita delle prescrizioni. Nonostante la flessione dei ricavi abbiamo mantenuto una buona marginalità del risultato operativo lordo e abbiamo chiuso il semestre con un risultato netto in linea con*

<sup>1</sup> Calcolato secondo la definizione riportata sul Documento di Ammissione, l'adjustment esclude le componenti straordinarie e non ricorrenti, tra le quali si citano l'indennizzo per il Patto di non concorrenza sottoscritto con il precedente Amministratore Delegato, gli oneri sostenuti per le conciliazioni (propedeutiche al processo di internalizzazione) con i dipendenti e Agenti, e i crediti d'imposta Ricerca e Sviluppo e per costi derivanti dal processo di quotazione.

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

*il primo semestre 2019. Il mercato sta progressivamente recuperando e aumenta la consapevolezza dell'opinione pubblica sull'importanza della salute e in particolare della maggiore attenzione alla prevenzione e benessere. Siamo molto soddisfatti dell'andamento post lockdown con prescrizioni in aumento da giugno e nei mesi di luglio e agosto anche superiori rispetto ai rispettivi mesi del 2019. Abbiamo affrontato il semestre senza fonti di finanziamento esterne, e i contratti con Banca Progetto e Banco BPM, siglati dopo giugno, per complessivi Euro 4 milioni, saranno indirizzati al perseguimento degli obiettivi 2021. Abbiamo inoltre proseguito senza sosta il piano strategico con ottimi risultati in termini di innovazione e R&D con l'impiego della tecnologia innovativa delle compresse tristrato a rilascio controllato e di mercato con la registrazione di nuovi brevetti in USA, Israele e 12 Paesi europei; abbiamo inoltre digitalizzato il nostro modello di business con il CRM di IQVIA e introdotto nuovi prodotti dando una risposta alle attuali esigenze del mercato, con l'integratore alimentare KIP®Flu, patent pending, destinato al rafforzamento del sistema immunitario. Lo scenario globale rimane ancora incerto ma siamo fiduciosi che, se non verrà influenzato da ulteriori fattori esogeni, riusciremo a mantenere il trend di ripresa registrato negli ultimi mesi".*

## Principali risultati al 30 giugno 2020

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 3,4 milioni (Euro 4,4 milioni nel primo semestre 2019), ed è stato impattato dagli effetti del Covid-19 che hanno determinato, nel secondo trimestre, la sospensione dell'attività commerciale svolta dagli IMS presso i medici specialisti. La Società, nel corso del semestre, ha tuttavia strategicamente scelto di mantenere il contatto con i medici specialisti, attraverso call e videocall, per mantenere una relazione continua e al fianco del medico, anche in una situazione di pandemia sanitaria, e allo stesso tempo garantendo loro la spedizione di campioni saggio dei prodotti da consegnare ai pazienti in caso di necessità.

I **Ricavi** si attestano a Euro 2,4 milioni (Euro 3,1 milioni al 30 giugno 2019). Milesax® (18% dei ricavi) si conferma anche quest'anno al 2° posto nei top player del mercato italiano dei miorilassanti (Fonte: IQVIA Solutions Italy - Giugno 2020). Il breakdown per prodotto evidenzia inoltre il contributo ai ricavi di Ivuxur® (19%), Xinepa Easy® (18%), Xinepa (15%), Dolatrox® (14%), Almetax® (8%), Almetax Easy® (4%) e Miledix® (4%).

Già a partire da giugno si è registrato un progressivo recupero rispetto al periodo pre-Covid, con luglio e agosto in crescita del +3% in termini di valori rispetto ai relativi mesi del 2019, con volumi pari a 77.956 nei due mesi 2020 vs 77.936 nei relativi due mesi 2019.

**L'EBITDA** si attesta a Euro 0,3 milioni, rispetto a Euro 0,4 milioni dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



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





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

L'**EBITDA Adjusted** si attesta a Euro 0,3 milioni (Euro 0,5 milioni al 30 giugno 2019). Nonostante il costo del personale sia leggermente aumentato in attuazione alle linee strategiche del Piano Industriale al 2021 (da n.57 dipendenti nel primo semestre 2019 a n.85 mediamente in carica nel primo semestre 2020), per effetto del passaggio al rapporto di dipendenza degli IMS, l'**EBITDA margin adjusted** si mantiene elevato attestandosi al 13,4% (17,51% al 30 giugno 2019).

Il **Margine Operativo Netto** è pari a Euro -0,2 milioni (Euro -0,1 milioni nel primo semestre 2019), dopo ammortamenti pari a Euro 0,4 milioni (Euro 0,5 milioni al 30 giugno 2019).

Il semestre registra un **Risultato Netto** pari a Euro -0,127 milioni, in linea rispetto al primo semestre dell'anno precedente (Euro -0,133 milioni).

L'andamento della PFN è legato prevalentemente all'andamento dei crediti a fine semestre di clienti non ceduti al factoring e al pagamento corrente dei fornitori, allo stock di magazzino superiore alle attese a causa del rallentamento del fatturato per la diffusione del Covid-19. La gestione operativa del semestre, è stata svolta utilizzando la cassa a disposizione. La Società ha usufruito delle misure previste dal DL 16 marzo 2020 "Cura Italia" a sostegno alle imprese, sia con riferimento all'accesso all'istituto della Cassa Integrazione, sia con riferimento alla sospensione dei rimborsi dei finanziamenti in corso fino al 31 gennaio 2021.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 5,1 milioni, sostanzialmente in linea al 31 dicembre 2019 (Euro 5,2 milioni).

Gli **Informatori Medici Scientifici** (IMS) sono pari a n. 60 (n. 64 IMS al 30 giugno 2019), per effetto di un processo di razionalizzazione delle risorse valutate in relazione alle performance individuali e alle quote di mercato.

### Attività di Ricerca e Sviluppo

L'attività di Ricerca e Sviluppo è svolta sia internamente con risorse di alto profilo nel campo della ricerca, che esternamente grazie alla collaborazione con importanti centri di ricerca e Università. Nel corso del 2020 è proseguita l'attività di R&D che ha permesso l'introduzione sul mercato di nuovi prodotti, lo sviluppo della tecnologia innovativa delle compresse tristrato a rilascio controllato ed è stato sottoscritto un nuovo contratto di collaborazione scientifica con l'Università degli Studi di Milano.

### Fatti di rilievo al 30 giugno 2019

**7 gennaio:** presentati durante la convention di inizio anno i due nuovi prodotti XINEPA® compresse e ALMETAX® compresse. I prodotti sono caratterizzati da una forma farmaceutica differente rispetto ai prodotti già a listino e rappresentano il frutto di un percorso tecnologico e di sviluppo proficuamente condotto dal dipartimento interno di Ricerca e Sviluppo. Il formato in compresse consentirà di raggiungere un nuovo target di pazienti e di ampliare l'offerta commerciale sul mercato di riferimento.

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

**8 gennaio:** sottoscritto l'accordo con **IQVIA** per lo sfruttamento della tecnologia "Orchestrated Customer Engagement" (OCE) in ambito CRM. La piattaforma OCE è tra le più avanzate tecnologie cloud per l'healthcare e permetterà a Kolinpharma di integrare le funzioni e informazioni di vendita, marketing e mediche correlandole al fine di trasformare e implementare strategie commerciali efficaci ed efficienti. OCE supporterà gli Informatori Medico Scientifico (IMS), i Key Account Manager (KAM) con tutte le funzionalità del Customer Relationship Management e del marketing.

**9 marzo:** ricevuta la quarta concessione di brevetto in U.S.A. dall'Ufficio Brevetti e Marchi domestico. Dopo i brevetti di Ivuxur® e i 2 di Xinepa®, ottenuti nel 2019, il quarto brevetto, no. US 10548937, riguarda il prodotto Dolatrox® e avrà validità fino al 2035.

**16 aprile:** ricevuta la prima certificazione e concessione di brevetto in Israele per Xinepa® da parte dell'Ufficio Brevetti e Marchi domestico, con scadenza nel 2035. Si tratta del quinto brevetto ottenuto al di fuori dell'Italia.

**22 aprile:** ricevuto dall'azionista di controllo dr. Petrelli Rita Paola, comunicazione di cessione a blocco, di n. 200.000 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 12,20% del capitale sociale di Kolinpharma Spa, fuori mercato, sulla base di un accordo raggiunto con Investitori Istituzionali di primo piano, in parte già azionisti, che hanno dichiarato di credere nel progetto industriale dell'Emittente e di avere un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo. Il flottante passa dal 28,18% al 40,38% del capitale sociale.

**30 aprile:** presentato su base volontaria il primo Bilancio di Sostenibilità, un documento che illustra valori, obiettivi, attività, impatti e risultati dell'organizzazione nei confronti di tutti gli stakeholders secondo le tematiche ESG. Il Bilancio di Sostenibilità 2019 è stato redatto nel rispetto degli standard stabiliti dal *Global Reporting Initiative* e degli *Obiettivi di Sviluppo Sostenibile SDGs* definiti dall'ONU.

**15 maggio:** forte espansione sul mercato europeo con l'ottenimento del brevetto per 3 prodotti con validazione in 12 nuovi Paesi. La Società comunica l'ottenimento di 3 brevetti dall'European Patent Office (EPO) per i prodotti Xinepa® (brevetto di formulazione e brevetto di processo tecnologico) e Almetax® (brevetto di formulazione), nonché la validazione per l'ingresso ufficiale nei mercati di 12 nuovi Paesi europei oltre l'Italia.

**21 maggio:** Kolinpharma prosegue la scalata nel ranking 2019 delle aziende nutraceutiche per sell-out generato da farmacie e parafarmacie, posizionandosi al 76° posto rispetto all'84° posto raggiunto nel 2018 e al 111° nel 2017 (fonte Iqvia).

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



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





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

## Eventi successivi al 30 giugno 2020

**9 luglio:** sottoscritto contratto di collaborazione scientifica con il Dipartimento di Scienze Farmacologiche e Biomolecolari (DiSFeB) dell'Università degli Studi di Milano, tra i più prestigiosi atenei in Italia ([www.disfeb.unimi.it/ecm/home](http://www.disfeb.unimi.it/ecm/home)). Scopo della collaborazione è lo studio approfondito di formulazioni innovative da un punto di vista biologico, ai fini di caratterizzarne il meccanismo d'azione e le attività in modelli sperimentali opportunamente selezionati.

**16 luglio:** Kolinpharma lancia nelle farmacie KIP®KIT che conterrà un nuovo integratore alimentare pensato per il sistema immunitario (KIP®Flu), un gel igienizzante mani e una mascherina lavabile e riutilizzabile. Con il KIP®KIT la Società avvia una nuova e ulteriore strategia aziendale, declinata nel progetto KIP®Pharmacy, attraverso il quale si posiziona direttamente sul canale farmacia, con una maggiore vicinanza verso il consumatore finale.

**30 luglio:** ricevuto l'erogazione di un finanziamento da Banca Progetto assistito da garanzia di Mediocredito Centrale tramite il Fondo di Garanzia, per Euro 3 milioni, con durata di 72 mesi, preammortamento di 12 mesi e rata mensile; l'operazione è stata avviata con l'obiettivo di finanziare i progetti di sviluppo di Kolinpharma.

**27 agosto:** Kolinpharma presenta il nuovo prodotto IVUXUR® compresse, che si aggiunge ai 9 prodotti già presenti in portafoglio (Kip®Kit, Almetax, Almetax Easy, Dolatrox, Ivuxur, Milesax, Xinepa, Xinepa Easy, Miledix), già brevettati o patent pending. Il nuovo prodotto è stato formulato nell'innovativa forma di compressa tristrato, frutto di un percorso tecnologico e di sviluppo proficuamente condotto dal dipartimento interno di Ricerca e Sviluppo.

**22 settembre:** erogato finanziamento da 1 milione di Euro da Banco BPM, assistito da garanzia di Mediocredito Centrale tramite il Fondo di Garanzia, dalla durata 72 mesi, preammortamento di 12 mesi e rata mensile. Il prestito sarà impiegato per finanziare la strategia di crescita della Società e in particolare per rafforzare e ampliare la rete degli Informatori Medico Scientifici (IMS), in attuazione delle linee strategiche dichiarate dall'Emittente il 12 aprile 2019 in occasione dell'approvazione del Piano Industriale.

## Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso del secondo semestre 2020 Kolinpharma intende proseguire la propria attività sulle aree ritenute strategiche e determinanti per raggiungere gli obiettivi al 2021. I temi caratterizzanti saranno: Innovazione, Formazione mirata agli Informatori e Internazionalizzazione. Si prevede la conclusione dell'iter di certificazione Iso 13485 e di marcatura CE per il Dispositivo Medico (DM), di cui la società

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



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







KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

è fabbricante e distributore nei tempi necessari all'ente che per la conclusione dell'istruttoria sul fascicolo tecnico.

Oltre al Dispositivo Medico, è previsto il lancio di un ulteriore prodotto innovativo in area ortopedica e si prevede di definire le formulazioni di ulteriori prodotti nell'area ortopedica e nell'area urologica.

Si segnala infine che nel secondo semestre è in corso la fase di selezione di nuovi Informatori Medico Scientifici (IMS), al fine di consolidare alcune aree geografiche che evidenziano potenzialità di crescita maggiori. Si prevede, entro fine anno, di portare a termine tale fase di selezione, oltre alla necessaria formazione, con l'obiettivo di avere una rete commerciale pienamente operativa a partire da gennaio 2021 di circa 90/100 unità complessive. Gli impatti futuri sui conti aziendali e i riflessi sulla pianificazione strategica generati dalla crisi economica globale determinati dalla pandemia, sono difficilmente quantificabili e dipendono in gran parte dalle modalità con le quali sarà affrontato un eventuale peggioramento della situazione nei prossimi mesi. L'evoluzione dello scenario connesso alla diffusione del virus è oggetto di costante osservazione rispetto ai mutamenti del contesto finanziario globale, al fine di consentire la corretta e tempestiva comunicazione al mercato degli eventuali impatti sulla propria situazione economica e sulle proprie attività.

## Documentazione

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2020 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet della Società, [www.kolinpharma.com](http://www.kolinpharma.com), nella sezione Investor Relations > Bilanci e Relazioni. Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario [www.kolinpharma.com](http://www.kolinpharma.com), nella sezione Investor Relations > Comunicati Stampa Finanziari, e su [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

\* \* \*

**KOLINPHARMA® S.p.A.**, fondata nel 2013, è una PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico e specializzata nella ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società sono realizzati con materie prime innovative e naturali e hanno lo scopo di supportare i trattamenti farmacologici principalmente per le patologie nei campi ortopedico-fisiatrico e urologico-ginecologico. L'efficacia dei prodotti è dimostrata mediante numerose evidenze scientifiche, attraverso la conduzione di studi in vitro e clinici e pubblicazione dei risultati su riviste tecnico-scientifiche internazionali. KOLINPHARMA® distribuisce i prodotti col proprio brand in tutto il territorio italiano attraverso una rete qualificata di 64 Informatori Medico-Scientifici (IMS), professionisti specializzati laureati nelle discipline scientifiche. Gli IMS hanno il ruolo di promuovere i prodotti nutraceutici di KOLINPHARMA® direttamente presso la classe medica, puntando sulla sensibilizzazione dei medici specialisti. I clienti diretti della Società sono i grossisti, che distribuiscono a farmacie e parafarmacie in tutta Italia.

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



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



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH



KOLINPHARMA® è titolare di 4 brevetti in Italia, 4 in USA, 1 in Israele, 12 brevetti nei principali Paesi europei e 10 certificazioni, di cui 3 sull'azienda e 7 sui prodotti.

Isin azioni ordinarie IT0005322950 – Bloomberg code KIP IM – Reuters code KIP.MI

## Contatti

### IR Top Consulting Investor Relations

[ir@irtop.com](mailto:ir@irtop.com)

### Media Relations:

Domenico Gentile

[d.gentile@irtop.com](mailto:d.gentile@irtop.com)

Via Bigli, 19 - 20121 Milano

Tel.: +39 02 4547 3883/4

### EnVent Capital Markets Ltd. Nominated Adviser (NomAd)

Francesca Martino

[fmartino@envent.it](mailto:fmartino@envent.it)

42 Berkeley Square – London W1J 5AW

Italian Branch: Via Barberini, 95 - 00187

Roma

Tel.: +39 06 896841

### KOLINPHARMA Emittente

Rita Paola Petrelli

Investor Relator

[investorrelator@kolinpharma.com](mailto:investorrelator@kolinpharma.com)

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



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





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH



**In Allegato:**

- **Stato Patrimoniale KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2020**
- **Conto economico KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2020**
- **Rendiconto finanziario KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2020**
- **Posizione Finanziaria Netta KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2020**

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



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







# KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

## Stato Patrimoniale Attivo

Voce	30/06/2020	%	31/12/2019	%
<b>CAPITALE CIRCOLANTE</b>	<b>5.050.757</b>	<b>55,37 %</b>	<b>6.454.240</b>	<b>62,35 %</b>
<b>Liquidità immediate</b>	<b>114.048</b>	<b>1,25 %</b>	<b>2.042.527</b>	<b>19,73 %</b>
Disponibilità liquide	114.048	1,25 %	2.042.527	19,73 %
<b>Liquidità differite</b>	<b>3.746.163</b>	<b>41,07 %</b>	<b>3.533.057</b>	<b>34,13 %</b>
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	3.337.150	36,58 %	3.248.924	31,38 %
Crediti immobilizzati a breve termine	32.815	0,36 %	33.558	0,32 %
Ratei e risconti attivi	376.198	4,12 %	250.575	2,42 %
Rimanenze	1.190.546	13,05 %	878.656	8,49 %
<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>4.071.544</b>	<b>44,63 %</b>	<b>3.897.631</b>	<b>37,65 %</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.979.878	43,63 %	3.799.775	36,71 %
Immobilizzazioni materiali	36.812	0,40 %	39.650	0,38 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	54.854	0,60 %	58.206	0,56 %
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>9.122.301</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.351.871</b>	<b>100,00 %</b>

## Stato Patrimoniale Passivo

Voce	30/06/2020	%	31/12/2019	%
<b>CAPITALE DI TERZI</b>	<b>4.008.406</b>	<b>43,94 %</b>	<b>5.110.307</b>	<b>49,37 %</b>
<b>Passività correnti</b>	<b>3.347.940</b>	<b>36,70 %</b>	<b>4.265.131</b>	<b>41,20 %</b>
Debiti a breve termine	2.646.805	29,01 %	3.669.712	35,45 %
Ratei e risconti passivi	701.135	7,69 %	595.419	5,75 %
<b>Passività consolidate</b>	<b>660.466</b>	<b>7,24 %</b>	<b>845.176</b>	<b>8,16 %</b>
Debiti a m/l termine	459.570	5,04 %	689.204	6,66 %
Fondi per rischi e oneri	13.205	0,14 %	11.564	0,11 %
TFR	187.691	2,06 %	144.408	1,39 %
<b>CAPITALE PROPRIO</b>	<b>5.113.895</b>	<b>56,06 %</b>	<b>5.241.564</b>	<b>50,63 %</b>
Capitale sociale	1.639.571	17,97 %	1.639.571	15,84 %
Riserve	3.897.010	42,72 %	3.867.445	37,36 %
Utili (perdite) portati a nuovo	(295.018)	(3,23) %	(856.772)	(8,28) %
Utile (perdita) dell'esercizio	(127.668)	(1,40) %	591.320	5,71 %
Perdita ripianata dell'esercizio				
<b>TOTALE FONTI</b>	<b>9.122.301</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.351.871</b>	<b>100,00 %</b>

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com



# KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

## Conto Economico

Voce	30/06/2020	%	30/06/2019	%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>3.420.450</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.362.490</b>	<b>100,00 %</b>
- Consumi di materie prime	943.328	27,58 %	1.273.270	29,19 %
- Spese generali	1.048.266	30,65 %	1.543.920	35,39 %
<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>1.428.856</b>	<b>41,77 %</b>	<b>1.545.300</b>	<b>35,42 %</b>
- Altri ricavi (extra gestione caratteristica)	117.253	3,43 %	83.642	1,92 %
- Costo del personale	1.088.543	31,82 %	1.067.639	24,47 %
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>223.060</b>	<b>6,52 %</b>	<b>394.019</b>	<b>9,03 %</b>
- Ammortamenti e svalutazioni	383.550	11,21 %	490.639	11,25 %
<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)</b>	<b>(160.490)</b>	<b>(4,69) %</b>	<b>(96.620)</b>	<b>(2,21) %</b>
+ Altri ricavi e proventi (extra gestione caratteristica)	117.253	3,43 %	83.642	1,92 %
- Oneri diversi di gestione	56.203	1,64 %	94.070	2,16 %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA (EBIT)</b>	<b>(99.440)</b>	<b>(2,91) %</b>	<b>(107.048)</b>	<b>(2,45) %</b>
+ Proventi finanziari	151		140	
<b>RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)</b>	<b>(99.289)</b>	<b>(2,90) %</b>	<b>(106.908)</b>	<b>(2,45) %</b>
+ Oneri finanziari	(20.330)	(0,59) %	(29.709)	(0,68) %
<b>REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)</b>	<b>(119.619)</b>	<b>(3,50) %</b>	<b>(136.617)</b>	<b>(3,13) %</b>
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie				
+ Proventi e oneri straordinari				
<b>REDDITO ANTE IMPOSTE</b>	<b>(119.619)</b>	<b>(3,50) %</b>	<b>(136.617)</b>	<b>(3,13) %</b>
- Imposte sul reddito dell'esercizio	<b>8.049</b>	<b>0,24 %</b>	(3.823)	(0,09) %
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>(127.668)</b>	<b>(3,73) %</b>	<b>(132.794)</b>	<b>(3,04) %</b>

## EBITDA

Voce	30/06/2020	30/06/2019
<b>REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA (EBIT)</b>	<b>(99.440)</b>	<b>(107.048)</b>
+ Ammortamenti e svalutazioni	383.550	490.639
<b>EBITDA</b>	<b>284.110</b>	<b>383.591</b>

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

## Rendiconto finanziario, metodo indiretto

	Importo al 30/06/2020	Importo al 31/12/2019
<b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>		
Utile (perdita) dell'esercizio	(127.668)	591.320
Imposte sul reddito	8.049	204.072
Interessi passivi/(attivi)	20.179	70.250
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(99.440)</i>	<i>865.642</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	66.970	121.773
Ammortamenti delle immobilizzazioni	382.337	962.925
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		155.575
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari		537
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>449.307</i>	<i>1.240.810</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>349.867</i>	<i>2.106.452</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(311.890)	(500.887)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(90.038)	(446.107)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(966.243)	510.821
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(125.623)	(195.810)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	105.716	32.421
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(196.961)	1.208.456
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.585.039)</i>	<i>608.894</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(1.235.172)</i>	<i>2.715.346</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(20.179)	(70.250)
(Imposte sul reddito pagate)	(8.049)	(204.072)
(Utilizzo dei fondi)	(22.046)	(58.451)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(50.274)</i>	<i>(332.773)</i>
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>(1.285.446)</b>	<b>2.382.573</b>
<b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH



	Importo al 30/06/2020	Importo al 31/12/2019
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(4.762)	(19.083)
Disinvestimenti	520	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(555.361)	(930.145)
Immobilizzazioni finanziarie		
Disinvestimenti	743	3.493
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(558.860)</b>	<b>(945.735)</b>
<b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche per finanziamenti chirografari	(167.288)	(120.804)
Incremento/(Decremento) debiti verso altri finanziatori	(11.250)	(52.225)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(178.538)</b>	<b>(173.029)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>	<b>(2.022.844)</b>	<b>1.263.809</b>
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	2.031.357	767.646
Danaro e valori in cassa	114	16
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	2.031.471	767.662
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	8.360	2.031.357
Danaro e valori in cassa	267	114
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	8.627	2.031.471
Differenza di quadratura		

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

**PFN - 30-06-2020**

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>Dec19</b>	<b>Jun20</b>	<b>Delta</b>
A. cassa e depositi bancari	2.042.526	114.048	(1.928.478)
B. altre disponibilità liquide	–	–	–
C. titoli detenuti per la negoziazione	–	–	–
<b>D. Liquidità (A)+(B)+(C)</b>	<b>2.042.526</b>	<b>114.048</b>	<b>(1.928.478)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>–</b>	<b>6.428</b>	<b>6.428</b>
F. debiti bancari a breve termine	(11.056)	(105.421)	(94.365)
G. parte corrente dell'indebitamento non corrente*	(615.239)	(416.002)	199.237
H. altri debiti finanziari correnti	–	–	–
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>	<b>(626.295)</b>	<b>(521.422)</b>	<b>104.873</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)</b>	<b>1.416.231</b>	<b>(400.946)</b>	<b>(1.817.177)</b>
K. debiti bancari non correnti*	(599.204)	(631.154)	(31.950)
L. obbligazioni emesse	–	–	–
M. altri debiti non correnti	(135.000)	(123.750)	11.250
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)</b>	<b>(734.204)</b>	<b>(754.904)</b>	<b>(20.700)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)</b>	<b>682.027</b>	<b>(1.155.850)</b>	<b>(1.837.877)</b>

KOLINPHARMA S.p.A.  
SEDE OPERATIVA  
Corso Europa, 5  
20020 Lainate (MI)  
Tel. +39 02 94324300  
Fax +39 02 93571446

SEDE LEGALE  
Via Larga, 8  
20122 Milano

info@kolinpharma.com  
C.F. e P. IVA 08331990963  
Cap. soc. € 1.639.571 i.v.  
R.E.A. MI-2018304



www.kolinpharma.com