



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH



KOLINPHARMA® APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2018

- **Valore della Produzione: Euro 4,1 mln in crescita del 95% (Euro 2,1 mln al 30/06/2017)**
- **EBITDA: Euro 0,3 milioni con EBITDA margin al 10% (Euro 0,1 mln al 30/06/2017)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro 0,7 milioni (Euro 2,5 mln al 31/12/2017)**
- **Patrimonio Netto: Euro 4,2 mln (Euro 1,2 mln al 31/12/2017)**

Milano, 27 settembre 2018

Il Consiglio di Amministrazione di KOLINPHARMA®, PMI Innovativa operante nel settore della nutraceutica, specializzata nello sviluppo e commercializzazione di integratori alimentari a base di materie prime di origine naturale, quotata sul mercato AIM ITALIA, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2018.

“Prosegue la crescita del nostro gruppo che viene riflessa nei positivi risultati economico-finanziari raggiunti nei primi sei mesi del 2018” ha dichiarato Emanuele Lusenti, co-fondatore e A.D. di KOLINPHARMA®. “La status di azienda quotata ci ha aiutato nel miglioramento dei rapporti con gli istituti di credito e con i fornitori, permettendoci inoltre di consolidare il nostro percorso di sviluppo attraverso l’ampliamento della rete degli Informatori Medico-Scientifici, la certificazione della qualità dei nostri prodotti e la collaborazione con primari istituti universitari con l’obiettivo di favorire una sempre maggiore ricerca in campo nutraceutico divenuta ormai parte integrante del nostro modello di business”.

Risultati economico-finanziari consolidati pro-forma al 30 giugno 2018

La Società ha registrato **Valore della Produzione** pari a Euro 4,1 milioni rispetto a Euro 2,1 milioni del primo semestre 2017. In particolare i ricavi, pari a Euro 2,7 milioni rispetto a Euro 1,4 milioni del primo semestre 2017, mostrano una brillante crescita pari al 98% a conferma del progressivo riconoscimento dei prodotti a marchio KOLINPHARMA® da parte del mercato. I ricavi per prodotto sono così ripartiti: Milesax pari al 30,18%, Ivuxur pari al 15,50%, Dolatrox pari al 14,02% Xinepa Easy pari al 27,72%, Almetax Easy pari al 12,58%. Xinepa Easy e Milesax sono i prodotti che hanno rilevato le migliori performance di crescita. Come già precisato nel Documento di Ammissione, la stagionalità degli ordini ricevuti dai clienti KOLINPHARMA®, caratterizza i risultati di questo primo semestre in termini di fatturato, tenendo conto che la raccolta degli stessi, ha un’incidenza prevalente nei mesi di giugno-luglio e novembre- dicembre.



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH



Un significativo aumento si rileva anche in termini di numero delle prescrizioni mediche (+ 49%). La Società oltre alla commercializzazione dei prodotti in portafoglio, sta procedendo allo sviluppo di nuovi nutraceutici e alla elaborazione, unitamente con il produttore, di un “medical device”. Il lancio di quest’ultimo dispositivo è stato rinviato alla metà del 2019 in considerazione della dilazione di tempi necessari per l’ottenimento della marcatura “CE”, per la necessità di una riprogettazione dal punto di vista regolatorio a causa del nuovo regolamento 2017/745 che ha sostituito la direttiva 93/42/CEE, rallentando le attività di certificazione da parte degli Organismi Notificati.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** è pari a Euro 0,3 milioni che rispetto a Euro 0,1 milioni del 30 giugno 2017 beneficia del significativo aumento dei ricavi nonostante la sostenuta crescita della struttura organizzativa. Gli informatori medici scientifici (IMS) del farmaco sono oggi pari a n.65 (pari a n.45 al 30/06/2017) in crescita di n.20 unità (+44%). In termini di marginalità si riscontra un importante miglioramento con EBITDA margin pari a 10% rispetto al 7,5% del primo semestre 2017.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è in sostanziale pareggio (Euro 0,089 milioni) e in miglioramento rispetto al 30 giugno 2017 (Euro 0,1 milioni) dopo ammortamenti pari a Euro 0,4 milioni (Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2017). Il **Risultato Netto** è negativo e pari a Euro 0,1 milioni rispetto a Euro 0,2 milioni realizzati nel medesimo periodo dello scorso anno.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,7 milioni rispetto a Euro 2,5 milioni al 31 dicembre 2017. Si segnala che durante il primo semestre la Società ha effettuato un aumento di capitale sociale attraverso la quotazione sul mercato AIM ITALIA, organizzato e gestito da Borsa Italiana, con una raccolta totale di Euro 3,1 milioni. Si registrano infine nuovi affidamenti bancari con un factoring pro-soluto di Banca Ifis per Euro 2,0 milioni, oltre a un ampliamento delle linee di portafoglio sbf per Euro 0,6 milioni.

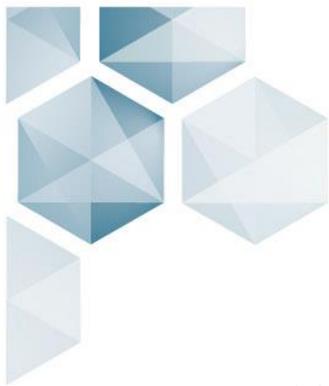
Gli **investimenti**, nel primo semestre, sono stati realizzati ai fini del consolidamento della rete di IMS, del proseguimento dell’attività di R&D presso l’Università di Pavia e l’Università della Calabria, della conclusione dello studio clinico sul prodotto Xinepa che hanno confermato l’efficacia clinica per il trattamento delle neuropatie periferiche. Ai fini del processo di internazionalizzazione, la Società ha scelto strategicamente di inserire nell’organico la figura dell’Assistant International Manager, che ha il precipuo compito di studiare le normative di paesi europei ed extraeuropei, i tempi di notifica del prodotto sul ministero di riferimento, il mercato, al fine di individuare quali siano i paesi che offrono le maggiori opportunità di business.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 4,2 mln (Euro 1,2 mln al 31/12/2017).

Eventi successivi al 30 giugno 2018

Riguardo agli eventi successivi al 30 giugno 2018 si registra quanto segue:

- avvio di un nuovo contratto di ricerca scientifica di altissimo livello con l’Università la Sapienza di Roma, incentrata su studi clinici a prova dell’efficacia di tutti i prodotti a listino;



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

- sottoscrizione di un nuovo contratto di fornitura con la società Nutrilinea Srl, che ha determinato la diversificazione del portafoglio dei produttori, puntando a una riduzione del rischio connesso alla dipendenza da terzi fornitori per come riportato nel Documento di Ammissione;
- sottoscrizione di un contratto di finanziamento bancario con la Banca Bpm per Euro 500K.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2018, la Società intende proseguire nello sviluppo di prodotti destinati a classi terapeutiche con elevati tassi di crescita, nonché individuare formulazioni innovative verso nuovi ambiti specialistici, in cui è forte l'esigenza di integratori a supporto di terapie farmacologiche. Sotto il profilo commerciale, la Società prosegue nell'ampliamento della rete degli Informatori Medico-Scientifici al fine di raggiungere una copertura ottimale del territorio.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2018 sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet della Società www.kolinpharma.com, sezione Investor Relations, nei termini previsti dai regolamenti vigenti.

Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario www.kolinpharma.com, nella sezione Investor Relations > Comunicati Stampa Finanziari.

* * *

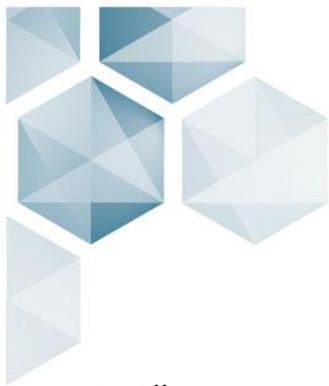
KOLINPHARMA® S.p.A., fondata nel 2013, è una PMI Innovativa operante nel settore nutraceutico e specializzata nella ricerca e sviluppo, realizzata internamente e in collaborazione con le maggiori università italiane. I prodotti della Società

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 ginecologico. KOLINPHARMA distribuisce i prodotti col proprio brand in tutto il territorio italiano attraverso una rete qualificata di 66 informatori medico-scientifici (IMS), professionisti specializzati monomandatari laureati in 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 è titolare di 4 brevetti in Italia e 9 certificazioni, di cui 2 sull'azienda e 7 sui prodotti.

Contatti

IRTop Consulting S.r.l.
Capital Markets & Investor Relations
Floriana Vitale, Domenico Gentile
f.vitale@irtop.com, d.gentile@irtop.com
Via C. Cantù, 1 – 20123 Milano (MI)
Tel.: +39 02 4547 3883/4

EnVent Capital Markets Ltd.
Nominated Adviser (NomAd)
Francesca Martino
fmartino@envent.it
42 Berkeley Square – London W1J 5AW
Italian Branch, via Barberini n. 95 – 00187 Roma (RM)
Tel.: +39 06 896841



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

In Allegato:

Conto economico KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2018

Stato Patrimoniale KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2018

Rendiconto finanziario KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2018

Posizione Finanziaria Netta KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2018

CONTO ECONOMICO AL 30-06-2018

Voce	I semestre 2018	%	I semestre 2017	%
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.098.811	100,00 %	2.078.228	100,00 %
- Consumi di materie prime	1.150.987	28,08 %	550.767	26,50 %
- Spese generali	1.967.482	48,00 %	1.076.783	51,81 %
VALORE AGGIUNTO	980.342	23,92 %	450.678	21,69 %
- Altri ricavi	40.977	1,00 %	4.667	0,22 %
- Costo del personale	634.201	15,47 %	310.393	14,94 %
- Accantonamenti				
MARGINE OPERATIVO LORDO	305.164	7,45 %	135.618	6,53 %
- Ammortamenti e svalutazioni	394.272	9,62 %	268.218	12,91 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(89.108)	(2,17) %	(132.600)	(6,38) %
+ Altri ricavi e proventi	40.977	1,00 %	4.667	0,22 %
- Oneri diversi di gestione	69.702	1,70 %	36.866	1,77 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(117.833)	(2,87) %	(164.799)	(7,93) %
+ Proventi finanziari	128			
+ Utili e perdite su cambi				
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	(117.705)	(2,87) %	(164.799)	(7,93) %
+ Oneri finanziari	(45.658)	(1,11) %	(34.495)	(1,66) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	(163.363)	(3,99) %	(199.294)	(9,59) %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie				
+ Proventi e oneri straordinari				
REDDITO ANTE IMPOSTE	(163.363)	(3,99) %	(199.294)	(9,59) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(4.668)	(0,11) %	(19.007)	(0,91) %
REDDITO NETTO	(158.695)	(3,87) %	(180.287)	(8,68) %

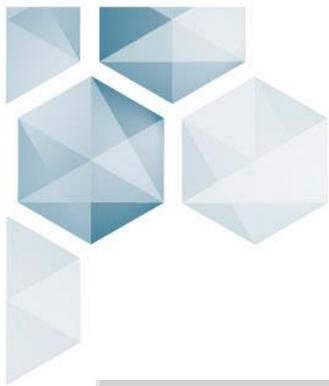


KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

STATO PATRIMONIALE AL 30-06-2018

Voce	30/06/2018	%	31/12/2017	%
CAPITALE CIRCOLANTE	3.563.557	46,26 %	2.672.148	43,86 %
Liquidità immediate	460.290	5,98 %	15.249	0,25 %
Disponibilità liquide	460.290	5,98 %	15.249	0,25 %
Liquidità differite	2.485.718	32,27 %	2.285.771	37,52 %
Crediti verso soci				
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.296.691	29,82 %	2.274.054	37,32 %
Crediti immobilizzati a breve termine	28.883	0,37 %	11.043	0,18 %
Attività finanziarie				
Ratei e risconti attivi	160.144	2,08 %	674	0,01 %
Rimanenze	617.549	8,02 %	371.128	6,09 %
IMMOBILIZZAZIONI	4.139.336	53,74 %	3.420.590	56,14 %
Immobilizzazioni immateriali	3.793.309	49,25 %	3.088.955	50,70 %
Immobilizzazioni materiali	48.638	0,63 %	43.166	0,71 %
Immobilizzazioni finanziarie				
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	297.389	3,86 %	288.469	4,73 %
TOTALE IMPIEGHI	7.702.893	100,00 %	6.092.738	100,00 %
CAPITALE DI TERZI	3.486.363	45,26 %	4.846.569	79,55 %
Passività correnti	2.875.339	37,33 %	3.820.586	62,71 %
Debiti a breve termine	2.466.324	32,02 %	3.520.553	57,78 %
Ratei e risconti passivi	409.015	5,31 %	300.033	4,92 %
Passività consolidate	611.024	7,93 %	1.025.983	16,84 %
Debiti a m/l termine	547.800	7,11 %	976.260	16,02 %
Fondi per rischi e oneri				
TFR	63.224	0,82 %	49.723	0,82 %
CAPITALE PROPRIO	4.216.530	54,74 %	1.246.169	20,45 %
Capitale sociale	1.639.571	21,29 %	1.000.000	16,41 %
Riserve	3.853.694	50,03 %	1.430.443	23,48 %
Utili (perdite) portati a nuovo	(1.118.040)	(14,51) %	(1.118.039)	(18,35) %
Utile (perdita) dell'esercizio	(158.695)	(2,06) %	(66.235)	(1,09) %
TOTALE FONTI	7.702.893	100,00 %	6.092.738	100,00 %



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

Rendiconto finanziario, metodo indiretto

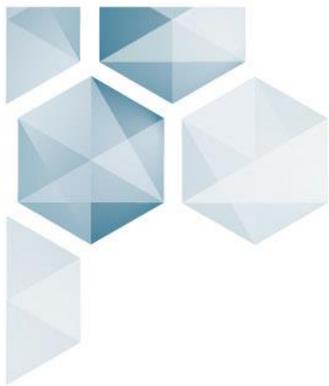
	Importo al 30/06/2018	Importo al 31/12/2017
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(158.695)	(66.235)
Imposte sul reddito	(4.668)	22.753
Interessi passivi/(attivi)	45.530	74.523
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(117.833)</i>	<i>31.041</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	28.423	34.162
Ammortamenti delle immobilizzazioni	394.272	564.844
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>422.695</i>	<i>599.006</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>304.862</i>	<i>630.047</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(246.421)	(42.302)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(31.589)	(1.012.603)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(115.051)	544.541
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(159.470)	
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	108.982	159.501
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(71.140)	88.261
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(514.689)</i>	<i>(262.602)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(209.827)</i>	<i>367.445</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(45.530)	(74.523)
(Imposte sul reddito pagate)	4.668	(22.753)
(Utilizzo dei fondi)	(14.922)	(13.291)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(55.784)</i>	<i>(110.567)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	(265.611)	256.878
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(15.616)	(26.721)
Immobilizzazioni immateriali		



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

	Importo al 30/06/2018	Importo al 31/12/2017
(Investimenti)	(1.088.483)	(1.207.662)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(17.840)	(11.043)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.121.939)	(1.245.426)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti verso banche per finanziamenti chirografari	(197.722)	155.917
Variazione finanziamenti docì		(807.441)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	447.008	
Riserva sovrapprezzo azioni	2.682.051	
Variazione soci c/aumento capitale		1.162.445
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	2.931.337	510.921
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.543.787	(477.627)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	(1.104.284)	(626.685)
Danaro e valori in cassa	34	62
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	(1.104.250)	(626.623)
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	439.451	(1.104.284)
Danaro e valori in cassa	86	34
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	439.537	(1.104.250)
Differenza di quadratura		



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Posizione Finanziaria Netta €'000	Dec17	Jun18	Delta
A. cassa e depositi bancari	15	452	437
B. altre disponibilità liquide	-	-	-
C. titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	15	452	437
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-
F. debiti bancari a breve termine	(1.119)	(21)	1.099
G. parte corrente dell'indebitamento non corrente	(415)	(422)	(7)
H. altri debiti finanziari correnti	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(1.535)	(443)	1.092
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	(1.519)	9	1.529
K. debiti bancari non correnti	(796)	(584)	213
L. obbligazioni emesse	-	-	-
M. altri debiti non correnti	(180)	(180)	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(976)	(764)	213
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(2.496)	(754)	1.742

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