



KOLINPHARMA®
LEADER TO HEALTH

KOLINPHARMA®: Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione Finanziaria Semestrale al 30/6/2019 Ricavi in crescita del 14%; EBITDA in crescita del 29%

- **Valore della Produzione pari a Euro 4,4 mln, +6,4% rispetto a Euro 4,1 mln nell'1H2018**
- **Ricavi pari a Euro 3,1 mln, +14% rispetto a Euro 2,7 mln nell'1H2018**
- **EBITDA pari a Euro 0,4 mln, +29,1% vs rispetto a Euro 0,3 mln nell'1H2018**
- **EBITDA Adjusted pari a Euro 0,5 mln, +99% vs rispetto a Euro 0,3 mln nell'1H2018**
- **Risultato Netto pari a Euro -133 mila (Euro -159 mila nel 1H2018)**
- **Posizione Finanziaria Netta pari a Euro 382 mila (Euro 139 mila al 31/12/2018)**

Milano, 26 settembre 2019

Il Consiglio di Amministrazione di KOLINPHARMA S.p.A. (la “Società”), PMI Innovativa specializzata nella ricerca e sviluppo nel settore nutraceutico e quotata sul mercato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale dal 9 marzo 2018, si è riunito in data odierna e ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2019 (la “Relazione Semestrale”).

Rita Paola Petrelli, Presidente e Amministratore Delegato di KOLINPHARMA S.p.A., ha così commentato: *“Siamo molto soddisfatti dei risultati raggiunti nel primo semestre 2019 che ha visto la società registrare ricavi in crescita del +14% rispetto allo stesso periodo del 2018. Nel corso dell’esercizio 2019 la Società ha proseguito e prosegue nello sviluppo di prodotti destinati a classi terapeutiche caratterizzate da elevati tassi di crescita, nonché nella identificazione di formulazioni innovative in nuovi ambiti specialistici, ove è forte l’esigenza di integratori nutraceutici a supporto di terapie farmacologiche. Continuiamo a crescere nel mercato italiano, e, con importanti riconoscimenti anche a livello internazionale, tra cui la concessione del brevetto in U.S.A. per il prodotto XINEPA® e IVUXUR®, e a livello nazionale con il posizionamento del prodotto MILESAX® al 2° posto nei top player 2019 dei miorilassanti.”*

Principali risultati al 30 giugno 2019

Il **Valore della Produzione** è pari a Euro 4,4 milioni, in crescita del 6,4% rispetto a Euro 4,1 milioni al 30 giugno 2018, grazie alle ottime *performance* dei prodotti in portafoglio.

I **Ricavi** si attestano a Euro 3,1 milioni, in significativa crescita del +14% rispetto al primo semestre dell’esercizio precedente (Euro 2,7 milioni). Un dato importante emerge dall’analisi della quota di mercato conquistata dal prodotto **MILESAX®**, che occupa il 2° posto nei *top player* 2019 del



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

mercato italiano dei miorilassanti, raggiungendo una quota pari al 31,2%, con 141.184 unità vendute su un totale di 451.867 unità (dati negli ultimi 12 mesi mobili, luglio 2018 – giugno 2019, Fonte: IQVIA Solutions Italy - Giugno 2019). Cresce il numero delle **prescrizioni mediche**, pari al +29% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, per un totale di 235.407 prescrizioni (rispetto a 180.836 nell'1H2018).

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** si attesta a Euro 0,4 milioni, in decisa crescita del 29,1% rispetto a Euro 0,3 milioni al 30 giugno 2018. Nonostante una crescita del costo del personale - dovuto all'incremento del numero di dipendenti a supporto della crescita dimensionale e commerciale della Società (passati da n. 24 mediamente in carica nel primo semestre 2018 a n. 57 mediamente in carica nel primo semestre 2019) -, migliora anche la marginalità, con **EBITDA margin** pari al 9,0% rispetto a un EBITDA margin del 7,4% al 30 giugno 2018.

L'EBITDA Adjusted si attesta a Euro 0,5 milioni, in crescita del 99% rispetto a Euro 0,3 milioni al 30.06.2018. E' calcolato secondo la definizione riportata sul Documento di Ammissione, e precisamente con l'esclusione delle 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.

L'EBITDA margin è pari al 17,51% rispetto all'EBTDA margin del 9,98% al 30 giugno 2018.

Il **Margine Operativo Netto (EBIT)** è pari a Euro -0,1 milioni, in linea con il primo semestre dello scorso esercizio, quando era pari a Euro -0,09 milioni, dopo ammortamenti pari a Euro 0,5 milioni (Euro 0,4 milioni al 30 giugno 2018).

Il **Risultato Netto** è pari a Euro -0,133 milioni, in miglioramento rispetto a Euro -0,159 milioni del primo semestre dell'anno precedente, anche grazie ad un miglioramento dell'incidenza delle componenti di natura finanziaria relativa agli interessi su finanziamenti ottenuti dagli istituti di credito.

La **Posizione Finanziaria Netta** si attesta a Euro 0,382 milioni (Euro 0,139 milioni al 31 dicembre 2018), importo determinato anche per effetto delle uscite finanziarie straordinarie relative alle conciliazioni con i dipendenti e gli Informatori Medico Scientifici e l'indennizzo corrisposto al precedente amministratore delegato per la sottoscrizione del patto di non concorrenza di durata quinquennale.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 4,5 milioni (Euro 4,6 milioni al 31 dicembre 2018).

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

Gli **Informatori Medici Scientifici (IMS)** sono pari a n. 64 (n. 67 Informatori Medico Scientifici al 30 giugno 2018).

Attività di Ricerca e Sviluppo

L'attività di ricerca e sviluppo è svolta sia internamente alla Società che esternamente grazie alla collaborazione con importanti istituti di ricerca tra cui l'Università degli Studi di Roma "La Sapienza", oltre che al supporto dei medici specialisti di settore, c.d. KOL (*Key Opinion Leader*). I settori di interesse in cui sono coinvolti i medici specialisti sono quelli della ginecologia, della urologia, della ortopedia, della fisioterapia e della neurologia. In ambito regolamentare e per la notifica dei nuovi prodotti al Ministero della Salute, la Società si avvale, altresì, dell'assistenza di Consulfarm S.r.l. Nel primo semestre 2019 le spese per lo sviluppo di nuovi prodotti capitalizzate ammontano ad Euro 0,272 di cui oltre il 90% riferite al personale dipendente.

Fatti di rilievo al 30 giugno 2019

8 gennaio: la Società lancia il nuovo prodotto **MILEDIX®**, prodotto pensato per il benessere della donna e per la cura della sindrome premestruale e dismenorrea, ampliando così il proprio portafoglio prodotti.

12 aprile: Il Consiglio di Amministrazione ha approvato le linee guida del **Piano Industriale 2019-2021** che si basa su tre linee di sviluppo: 1. l'aumento della ricerca scientifica sui prodotti in portafoglio attraverso continui studi clinici e osservazionali; 2. l'incremento del numero di prodotti in portafoglio. 3. il potenziamento della struttura degli informatori medico-scientifici attraverso l'internalizzazione della relativa funzione.

17 maggio: in conformità con le previsioni dello statuto sociale, in seguito alla verifica del raggiungimento degli obiettivi di marginalità 2018 con Ebt da superiore a Euro 1,4 milioni, e con il parere favorevole della società di revisione legale dei conti, BDO Italia S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di constatare che il numero di **PAS (Price Adjustment Shares)** convertite in azioni ordinarie della Società è pari a n. 180.000 (centottantamila), corrispondente al totale delle PAS allora in circolazione. In occasione della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di conferire al Consigliere Dott. **Massimo Mantella** alcuni specifici poteri, funzionali allo sviluppo delle competenze dallo stesso vantate in ambito commerciale, in materia di nutraceutica, nonché di gestione del personale e gestione della rete commerciale.

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

6 giugno: la Società comunica di aver ricevuto dal Ministero dello Sviluppo Economico il riconoscimento del **Credito di Imposta** ex art. 1 c.89-92 della Legge n. 205/2017 (c.d. Credito di Imposta IPO) per un ammontare di Euro 201.344-, pari al 50% delle spese di consulenza sostenute nell'anno 2018.

11 giugno: La Società annuncia di aver ricevuto la concessione del brevetto in U.S.A. per il prodotto **XINEPA®** dall'Ufficio Brevetti e Marchi domestico, valida sul mercato statunitense fino a settembre 2035. Il riconoscimento del brevetto rappresenta un importante consolidamento per gli *asset* patrimoniali della Società oltre ad una significativa opportunità per l'estensione oltreoceano del prodotto e la valorizzazione degli investimenti in R&D effettuati.

17 giugno: la Società comunica di aver ricevuto la concessione del brevetto in U.S.A. per il prodotto **IVUXUR®** dall'Ufficio Brevetti e Marchi domestico, valida sul mercato statunitense fino a maggio 2036. Il riconoscimento del brevetto rappresenta un importante consolidamento per gli *asset* patrimoniali della Società, oltre ad una significativa opportunità per l'estensione oltreoceano del prodotto e la valorizzazione degli investimenti in R&D effettuati.

Fatti di rilievo successivi al 30 giugno 2019

31 luglio: Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione della delibera dell'assemblea dei soci del 7 maggio 2019, ha approvato il **regolamento** (il "**Regolamento**") **del piano di incentivazione (stock option) 2019-2021** (il "**Piano**")

a favore dei dipendenti della Società, volto ad incentivare le risorse strategiche della Società (i "**Beneficiari**") attraverso l'attribuzione di strumenti che, allineando l'interesse dei beneficiari con quello degli investitori, sono volti al miglioramento della *performance* di medio-lungo periodo della Società. Per mezzo del Piano, inoltre, la Società intende rafforzare il senso di appartenenza dei Beneficiari e la loro fidelizzazione nei confronti della Società. Il Regolamento prevede e disciplina i meccanismi di assegnazione delle opzioni che incorporano il diritto a sottoscrivere azioni della Società in ragione di n. 1 azione ordinaria ogni n. 1 opzione gratuitamente assegnata al prezzo di sottoscrizione di Euro 0,01 per ciascuna azione da sottoscrivere durante i periodi di esercizio delle opzioni definiti dal Regolamento. In particolare, il Regolamento prevede che le opzioni vengano assegnate ai Beneficiari in più *tranche*, coerentemente con la durata del Piano, e che le stesse possano essere esercitate, al termine di ciascun periodo di riferimento, a condizione che si verifichino talune specifiche condizioni, ivi incluso il raggiungimento di determinati livelli di performance, di natura individuale e/o aziendale. Con riferimento al primo periodo di riferimento del Piano, corrispondente all'esercizio sociale che si chiuderà al 31 dicembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di assegnare complessivamente, n. 46.154 opzioni e ha individuato i Beneficiari.





KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel corso dell'esercizio 2019 la Società intende proseguire le attività di R&D. Viene confermata la strategia rivolta all'internazionalizzazione del *business*, e a proteggere e valorizzare il *know-how* e gli investimenti in R&D. Sotto il profilo commerciale, la Società intende allargare la rete degli Informatori Medico-Scientifici per raggiungere una copertura ottimale del territorio, in grado di contattare tutto il *target* medico specialistico di interesse.

Documentazione

La Relazione Semestrale al 30 giugno 2019 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, nella sezione "Investor Relations > Bilanci e Relazioni".

Il presente comunicato è disponibile online sul sito societario www.kolinpharma.com, nella sezione Investor Relations > Comunicati Stampa Finanziari, e su 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-fisiatico 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, 2 in US 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, 95 - 00187 Roma (RM)

Tel.: +39 06 896841

KOLINPHARMA SPA

Emittente

Rita Paola Petrelli

Investor Relator

investorrelator@kolinpharma.com

In Allegato:

- Stato Patrimoniale KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2019
- Conto economico KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2019

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 KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2019
- Posizione Finanziaria Netta KOLINPHARMA® S.p.A. al 30 giugno 2019

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

Stato Patrimoniale Attivo

Voce	30/06/2019	%	31/12/2018	%
CAPITALE CIRCOLANTE	4.743.570	52,22 %	4.813.195	53,76 %
Liquidità immediate	637.792	7,02 %	772.390	8,63 %
Disponibilità liquide	637.792	7,02 %	772.390	8,63 %
Liquidità differite	3.212.851	35,37 %	3.663.036	40,92 %
Crediti dell'Attivo Circolante a breve termine	2.807.174	30,90 %	3.571.220	39,89 %
Crediti immobilizzati a breve termine	37.051	0,41 %	37.051	0,41 %
Ratei e risconti attivi	368.626	4,06 %	54.765	0,61 %
Rimanenze	892.927	9,83 %	377.769	4,22 %
IMMOBILIZZAZIONI	4.340.565	47,78 %	4.139.137	46,24 %
Immobilizzazioni immateriali	4.158.971	45,78 %	3.970.737	44,35 %
Immobilizzazioni materiali	43.644	0,48 %	38.496	0,43 %
Crediti dell'Attivo Circolante a m/l termine	137.950	1,52 %	129.904	1,45 %
TOTALE IMPIEGHI	9.084.135	100,00 %	8.952.332	100,00 %

Stato Patrimoniale Passivo

Voce	30/06/2019	%	31/12/2018	%
CAPITALE DI TERZI	4.566.686	50,27 %	4.302.090	48,06 %
Passività correnti	4.041.635	44,49 %	3.287.490	36,72 %
Debiti a breve termine	3.385.565	37,27 %	2.724.492	30,43 %
Ratei e risconti passivi	656.070	7,22 %	562.998	6,29 %
Passività consolidate	525.051	5,78 %	1.014.600	11,33 %
Debiti a m/l termine	411.391	4,53 %	921.950	10,30 %
Fondi per rischi e oneri	2.790	0,03 %		
TFR	110.870	1,22 %	92.650	1,03 %
CAPITALE PROPRIO	4.517.449	49,73 %	4.650.242	51,94 %
Capitale sociale	1.639.571	18,05 %	1.639.571	18,31 %
Riserve	3.867.444	42,57 %	3.853.693	43,05 %
Utili (perdite) portati a nuovo	(856.772)	(9,43) %	(1.118.040)	(12,49) %



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

Voce	30/06/2019	%	31/12/2018	%
Utile (perdita) dell'esercizio	(132.794)	(1,46) %	275.018	3,07 %
Perdita ripianata dell'esercizio				
TOTALE FONTI	9.084.135	100,00 %	8.952.332	100,00 %

Conto Economico

Voce	30/06/2019	%	30/06/2018	%
VALORE DELLA PRODUZIONE	4.362.490	100,00 %	4.098.811	100,00 %
- Consumi di materie prime	1.273.270	29,19 %	1.150.987	28,08 %
- Spese generali	1.543.920	35,39 %	1.967.482	48,00 %
VALORE AGGIUNTO	1.545.300	35,42 %	980.342	23,92 %
- Altri ricavi	83.642	1,92 %	40.977	1,00 %
- Costo del personale	1.067.639	24,47 %	634.201	15,47 %
MARGINE OPERATIVO LORDO	394.019	9,03 %	305.164	7,45 %
- Ammortamenti e svalutazioni	490.639	11,25 %	394.272	9,62 %
RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO (Margine Operativo Netto)	(96.620)	(2,21) %	(89.108)	(2,17) %
+ Altri ricavi e proventi	83.642	1,92 %	40.977	1,00 %
- Oneri diversi di gestione	94.070	2,16 %	69.702	1,70 %
REDDITO ANTE GESTIONE FINANZIARIA	(107.048)	(2,45) %	(117.833)	(2,87) %
+ Proventi finanziari	140		128	
RISULTATO OPERATIVO (Margine Corrente ante oneri finanziari)	(106.908)	(2,45) %	(117.705)	(2,87) %
+ Oneri finanziari	(29.709)	(0,68) %	(45.658)	(1,11) %
REDDITO ANTE GESTIONE STRAORDINARIA (Margine corrente)	(136.617)	(3,13) %	(163.363)	(3,99) %
+ Rettifiche di valore di attività finanziarie				
+ Proventi e oneri straordinari				
REDDITO ANTE IMPOSTE	(136.617)	(3,13) %	(163.363)	(3,99) %
- Imposte sul reddito dell'esercizio	(3.823)	(0,09) %	(4.668)	(0,11) %
REDDITO NETTO	(132.794)	(3,04) %	(158.695)	(3,87) %

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

SEDE LEGALE info@kolinpharma.com
Via Larga, 8 C.F. e P. IVA 08331990963
20122 Milano 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 30/06/2019	Importo al 31/12/2018
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	(132.794)	275.018
Imposte sul reddito	(3.823)	162.920
Interessi passivi/(attivi)	29.569	86.609
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>(107.048)</i>	<i>524.547</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	46.115	69.691
Ammortamenti delle immobilizzazioni	490.639	833.173
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>536.754</i>	<i>902.864</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>429.706</i>	<i>1.427.411</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(515.158)	(6.641)
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	426.374	(504.853)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	234.440	87.079
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(313.861)	(54.091)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	93.072	262.965
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	404.200	(587.399)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>329.067</i>	<i>(802.940)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>758.773</i>	<i>624.471</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(29.569)	(86.609)
(Imposte sul reddito pagate)	3.823	(162.920)
(Utilizzo dei fondi)	(25.105)	(26.764)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>(50.851)</i>	<i>(276.293)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	707.922	348.178
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(15.004)	(15.616)



KOLINPHARMA®

LEADER TO HEALTH

	Importo al 30/06/2019	Importo al 31/12/2018
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(669.017)	(1.694.671)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)		(26.008)
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(684.021)	(1.736.295)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(295.004)	43.054
Accensione finanziamenti		87.916
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		447.008
(Rimborso di capitale)		2.682.051
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie		(1.347.941)
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		1.347.941
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(295.004)	3.260.029
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(271.103)	1.871.912
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	767.646	(1.104.284)
Danaro e valori in cassa	16	34
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	767.662	(1.104.250)
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	496.444	767.646
Danaro e valori in cassa	115	16
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	496.559	767.662
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

Posizione Finanziaria Netta	Dec18	Jun19	Delta
A. cassa e depositi bancari	772.390	637.791	(134.599)
B. altre disponibilità liquide			-
C. titoli detenuti per la negoziazione			-
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	772.390	637.791	(134.599)
E. Crediti finanziari correnti	615.098	348.802	(266.296)
F. debiti bancari a breve termine	(4.728)	(141.233)	(136.505)
G. parte corrente dell'indebitamento non corrente*	(592.901)	(563.313)	29.588
H. altri debiti finanziari correnti			-
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(597.629)	(704.546)	(106.917)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (D)+(E)+(I)	789.859	282.048	(507.812)
K. debiti bancari non correnti*	(749.175)	(484.155)	265.020
L. obbligazioni emesse			-
M. altri debiti non correnti	(180.000)	(180.000)	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(929.175)	(664.155)	265.020
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(139.316)	(382.107)	(242.791)

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

