

## FRIULCHEM: APPROVATA LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019

- **RICAVI: €7,1 milioni (€8,0 milioni 1H2018<sup>(\*)</sup>)**
- **EBITDA: €0,7 milioni (€0,9 milioni 1H2018)**
- **UTILE NETTO: €0,07 milioni (€0,3 milioni 1H2018)**
- **INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €2,9 milioni (FY2018: €2,6 milioni)**
- **PATRIMONIO NETTO: €6,2 milioni (FY2018: €6,1 milioni)**

Milano, 26 settembre 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di **Friulchem S.p.A. (AIM: FCM)**, PMI innovativa e uno dei principali operatori italiani attivi a livello internazionale in R&D e nella produzione per conto terzi (CDMO) di semilavorati e prodotti finiti contenenti principi attivi farmaceutici, integratori alimentari, con particolare specializzazione nel drug delivery per il settore veterinario, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Alessandro Mazzola, ha approvato la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, sottoposta a revisione contabile limitata.

### PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI AL 30 GIUGNO 2019

I **Ricavi Netti** al 30 giugno 2019 ammontano a circa €7,1 milioni rispetto a circa €8,0 milioni al 30 giugno 2018 (dati non sottoposti a revisione contabile). La differenza è ascrivibile ad entrambe le BU e in particolare:

- BU Veterinaria: nel primo semestre 2019 il calo del fatturato è relativo all'attività di sola commercializzazione di API rispetto al semestre precedente, in quanto quest'ultimo era stato caratterizzato da una richiesta straordinaria di maggiori quantitativi di Principi Attivi da parte di un cliente;
- BU Umana: nel primo semestre 2019 il fatturato relativo a tale BU è stato influenzato dallo slittamento al secondo semestre dell'esercizio corrente di parte dei ricavi relativi alle milestones di un dossier farmaceutico.

I **costi della produzione** al 30 giugno 2019 risultano pari a circa €6,4 milioni (vs €7,4 milioni del semestre precedente - dati non sottoposti a revisione contabile), in calo del 14% conseguentemente alla riduzione dell'attività di commercializzazione di Principi Attivi della Business Unit Veterinaria di cui sopra.

L'**EBITDA** si attesta a €0,7 milioni rispetto a circa €0,9 milioni al 30 giugno 2018 (dati non sottoposti a revisione contabile), corrispondente a un EBITDA Margin del 9,8% (10,8% al 30 giugno 2018). La variazione è influenzata dallo slittamento nel secondo semestre 2019 dei ricavi per milestones relativi alla BU Umana che impattano direttamente sull'EBITDA.

L'**EBIT** è pari a €0,3 milioni pari a €0,4 milioni al 30 giugno 2018.

L'**Utile Netto** del primo semestre 2019 è pari a €0,07 milioni.

Le **attività immobilizzate nette** sono aumentate nei primi sei mesi del 2019 per un importo pari a circa €0,4 milioni principalmente per la capitalizzazione (i) dei costi di ricerca e sviluppo di Dossier; (ii) delle spese inerenti al processo di Quotazione AIM sostenute nel primo semestre 2019.

La riduzione delle **rimanenze** nel primo semestre 2019 per un importo pari a circa €0,5 milioni è legata alla vendita di alcuni prodotti della BU Umana (principalmente *Acarbose* e *Iloprost*).

<sup>(\*)</sup> I dati relativi al primo semestre 2018 non sono stati sottoposti a revisione contabile limitata

Il **patrimonio netto** registra nel primo semestre 2019 un incremento pari a €0,07 milioni relativo all'utile conseguito nel semestre e si attesta a €6,2 milioni.

La **posizione finanziaria netta** al 30 giugno 2019 è pari a circa €2,9 milioni (€2,6 milioni al 31 dicembre 2018).

\*\*\*

## BUSINESS MODEL

Il modello di business di Friulchem è costituito da due distinte Business Unit:

- **Veterinaria:** dedicata prevalentemente alla lavorazione di Principi Attivi per la produzione di semilavorati e prodotti finiti (granuli o polveri) o di integratori alimentari;
- **Umana:** dedicata sia alla ricerca e sviluppo di Dossier di farmaci equivalenti e genericabili sia alla fornitura del farmaco generico ai clienti licenziatari.

Le attività poste in essere dalla Business Unit Veterinaria afferiscono principalmente alla lavorazione di API per la produzione di semilavorati (granuli o polveri) attraverso le seguenti tecnologie produttive:

- ✓ Granulazione;
- ✓ Atomizzazione;
- ✓ Micronizzazione;
- ✓ Miscelazione.

La Business Unit Umana è dedicata ad attività di ricerca e sviluppo finalizzata alla predisposizione di Dossier di farmaci equivalenti e *genericabili*, la cui formulazione presenta un elevato grado di complessità realizzativa e produttiva; in tale area la Società ha maturato una consolidata esperienza nello sviluppo galenico di forme iniettabili e soluzioni sterili (come il collirio). L'attività produttiva è interamente esternalizzata verso player con certificazioni e tecnologie produttive adeguate, mentre il Dossier, frutto della ricerca e sviluppo della Società è di proprietà di quest'ultima.

All'interno della Business Unit Umana è compresa anche l'attività di ricerca e sviluppo della Società, che può essere svolta sia nella forma di servizio diretto ad uno specifico cliente (progetto per il cliente), sia come attività interna finalizzata alla realizzazione di nuove formulazioni (progetto in house).

Di recente Friulchem ha altresì sviluppato la linea K5 a base di pidobenzone finalizzata al trattamento delle macchie della pelle (K5 Cryolaser e K5 lipogel).

\*\*\*

## PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DURANTE IL I SEMESTRE 2019

1. Friulchem, nel mese di giugno, ha ottenuto da parte del ministero giapponese e russo l'autorizzazione alla vendita dei propri prodotti afferenti la Business Unit Veterinaria;
2. a seguito della richiesta effettuata nel 2016 al Ministero del Vietnam, Friulchem ha ottenuto, nel mese di aprile 2019, l'autorizzazione all'immissione in commercio del prodotto Acarbose 50mg in tale paese;
3. dopo il periodo di registrazione del brevetto FC Cube e la relativa sperimentazione, Friulchem ha sviluppato una prima fornitura commerciale del prodotto FC-Cube in Francia;
4. la Società ha ottenuto nuovi contratti per la distribuzione dei propri prodotti nei Paesi di seguito elencati:
  - ✓ Uzbekistan: tre prodotti generici umani;
  - ✓ Vietnam: un prodotto generico umano antinfiammatorio;
  - ✓ Cina: prodotti Acarbose e Teicolplanina;
  - ✓ Colombia: prodotto Teicolplanina;
  - ✓ Cile: prodotto Teicolplanina.

\*\*\*

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Il **25 luglio 2019** si è conclusa con successo la quotazione di Friulchem sul mercato AIM Italia. L'ammissione è avvenuta a seguito di un collocamento di complessive **n. 2.499.750 azioni ordinarie cum warrant**, rivolto principalmente a investitori istituzionali, professionali e retail che ha generato una domanda da parte degli investitori di **1,23x volte superiore alla raccolta**.

Il **controvalore complessivo** dell'offerta, al prezzo di collocamento di **€1,80 per azione**, è stato pari a circa **Euro 4,5 milioni** interamente in aumento di capitale.

L'operazione ha previsto l'assegnazione di n. 1 warrant per ogni n. 1 nuova azione sottoscritta nell'ambito dell'aumento di capitale. Le finestre di esercizio sono previste nel 2020, 2021 e 2022 dove per ogni n. 10 warrant esercitati si ha diritto a sottoscrivere n. 1 azione di compendio.

Il capitale della Società post aumento di capitale è composto da complessive **n. 7.999.750 azioni ordinarie** prive di valore nominale. Il **flottante** dell'operazione post aumento di capitale è pari al **31,2%** del capitale sociale della Società.

Friulchem ha provveduto, inoltre, a dare l'incarico di Specialist e di Nomad ad Integrae SIM S.p.A.

Il **23 settembre 2019** - Friulchem ha presentato sul mercato **Suppleo**, la nuova linea di mangimi complementari per cani e gatti, basata sulla **tecnologia italiana FC-CUBE® brevettata da Friulchem** che sarà in vendita a partire da **novembre** prossimo ed esclusivamente attraverso il canale online **www.suppleo.life e Amazon**.

Ogni prodotto della linea Suppleo è frutto di una specifica ricerca e costituisce una fonte concentrata di sostanze nutritive a supporto del buono stato di salute di cani e gatti. Inizialmente **Suppleo** comprenderà una linea di prodotti utili al rafforzamento delle difese immunitarie, alla cura del pelo e della pelle, alla gestione delle problematiche articolari e muscolari, al miglioramento delle difficoltà legate alla digestione e alla gestione delle situazioni di stress. In seguito, verranno aggiunti prodotti per l'igiene dentale, le vie urinarie, la memoria, la vista e le ossa.

\*\*\*

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Sulla base dei dati previsionali elaborati per l'esercizio 2019, si stima una crescita del volume delle vendite e un risultato economico positivo, a conferma della forte patrimonializzazione e solidità finanziaria della Società.

\*\*\*

## DEPOSITO DELLA DOCUMENTAZIONE

Copia della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2019, comprensiva della relazione della società di revisione, sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge presso la sede sociale in Vivaro e presso la sede amministrativa in Milano, oltre che mediante pubblicazione sul sito istituzionale <https://friulchem.com/it/investor-relations/financial-statements/> e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it).

\*\*\*

**Friulchem (AIM:FCM)**, attiva da oltre 20 anni sul mercato, è oggi uno dei principali CDMO (*Contract Development Manufacturing Organization*) italiani attivi a livello internazionale nell'*healthcare* attraverso la ricerca e sviluppo e produzione conto terzi di semilavorati e prodotti finiti contenenti sia principi attivi farmaceutici sia integratori alimentari, con particolare specializzazione nei sistemi di somministrazione c.d. *drug delivery* per il settore veterinario che rappresenta l'eccellenza di Friulchem, e nello sviluppo di dossier per farmaci generici per il settore umano. Friulchem PMI innovativa e azienda B2B con un'apprezzabile propensione al cliente finale, ha solide radici italiane grazie allo stabilimento produttivo di Vivaro (Pordenone) e alla sede amministrativa di Milano. La Società, fortemente orientata all'attività di R&D, vanta relazioni consolidate con le principali multinazionali del settore farmaceutico.

ISIN Azioni ordinarie IT0005378457 - ISIN Warrant Friulchem 2019-2022 IT0005378366

<sup>(\*)</sup> I dati relativi al primo semestre 2018 non sono stati sottoposti a revisione contabile limitata

**Friulchem S.p.A.**

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

Tel: +39 02 36591450

**Integrae SIM S.p.A. – Nominated Advisor**

Giulia Mucciariello

[info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

Tel: +39 02 87208720

**CDR Communication - Investor e Media Relations**

Silvia Di Rosa [silvia.dirosa@cdr-communication.it](mailto:silvia.dirosa@cdr-communication.it)

Filippo Fasano [filippo.fasano@cdr-communication.it](mailto:filippo.fasano@cdr-communication.it)

Marianna Tremolada [marianna.tremolada@cdr-communication.it](mailto:marianna.tremolada@cdr-communication.it)

Si riportano di seguito i principali prospetti contabili di Friulchem S.p.A. relativi al periodo semestrale chiuso al 30 giugno 2019 confrontati con i corrispondenti valori comparativi (valori in Euro/000), e nello specifico:

- conto economico;
- stato patrimoniale;
- rendiconto finanziario.

Nota. I dati relativi al primo semestre 2018 non sono stati sottoposti a revisione contabile limitata a cura di BDO Italia S.p.A.

**CONTO ECONOMICO AL 30 GIUGNO 2019**

| CONTO ECONOMICO<br>(Dati in Euro/000)   | 30.06.2018<br><i>Unaudited</i> <sup>1</sup> | 30.06.2019   | Chg<br>1H18-1H19 |
|---|---|--------------|------------------|
| <i>Business Unit Veterinaria</i>  | 6.056                                       | 5.575        | -8%              |
| <i>Business Unit Umana</i>  | 2.005                                       | 1.520        | -24%             |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni  | 8.061                                       | 7.095        | -12%             |
| Altri ricavi caratteristici   | 73  | 215          | 195%             |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lav, semilavorati e finiti             | 101   | (362)        | -458%            |
| Incrementi di imm. per lavori interni   | 86  | 124          | 45%              |
| Altri ricavi  | 0   | 20           | n.a.             |
| <b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>  | <b>8.321</b>                                | <b>7.093</b> | <b>-15%</b>      |
| Consumi di materie prime, sussidiarie e var. delle rimanenze materie prime e semilavorati | (4.989)                                     | (3.966)      | -21%             |
| Costi per servizi   | (1.452)                                     | (1.383)      | -5%              |
| Costi per godimento beni di terzi   | (92)  | (70)         | -24%             |
| Costi del personale   | (754)                                       | (786)        | 4%               |
| Oneri diversi di gestione   | (132)                                       | (194)        | 47%              |
| <b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>   | <b>7.420</b>                                | <b>6.399</b> | <b>-14%</b>      |
| <b>EBITDA<sup>(*)</sup></b>   | <b>901</b>                                  | <b>694</b>   | <b>-23%</b>      |
| <i>Margine su VDP (%)</i>   | <i>10,8%</i>                                | <i>9,8%</i>  |                  |
| Ammortamenti immateriali  | (204)                                       | (206)        | 1%               |
| Ammortamenti materiali  | (227)                                       | (207)        | -8%              |
| Svalutazioni di immobilizzazioni e crediti  | 0   | 0            | n.a.             |
| <b>EBIT<sup>(**)</sup></b>  | <b>471</b>                                  | <b>281</b>   | <b>-40%</b>      |
| <i>Margine su VDP (%)</i>   | <i>5,7%</i>                                 | <i>4,0%</i>  |                  |
| Proventi finanziari/(oneri finanziari)  | (173)                                       | (142)        | -18%             |
| <b>Risultato ante imposte</b>   | <b>297</b>                                  | <b>139</b>   | <b>-53%</b>      |
| Imposte sul reddito esercizio   | 0   | (64)         | n.a.             |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio</b>  | <b>297</b>                                  | <b>75</b>    | <b>-75%</b>      |

<sup>1</sup> I dati riportati al 30 giugno 2018 non sono stati sottoposti a revisione contabile

<sup>(\*)</sup> I dati relativi al primo semestre 2018 non sono stati sottoposti a revisione contabile limitata

**STATO PATRIMONIALE AL 30 GIUGNO 2019**

| STATO PATRIMONIALE                          | 31.12.2018   | 30.06.2019    | Chg 31.12.2018-<br>30.06.2019 |
|---|--------------|---------------|-------------------------------|
| <i>(Dati in Euro/'000)</i>                  |              |               |                               |
| Rimanenze                                   | 2.357        | 1.867         | (490)                         |
| Crediti vs Clienti                          | 3.250        | 2.811         | (439)                         |
| Debiti vs Fornitori                         | (4.129)      | (3.546)       | 584                           |
| Acconti                                     | (28)         | (28)          | 0                             |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE COMMERCIALE</b>      | <b>1.449</b> | <b>1.104</b>  | <b>(345)</b>                  |
| Altri crediti e attività non immobilizzate  | 216          | 655           | 439                           |
| Altri debiti                                | (632)        | (746)         | (114)                         |
| Ratei e Risconti attivi                     | 29           | 0             | (29)                          |
| Ratei e Risconti passivi                    | 0            | 0             | 0                             |
| <b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>            | <b>1.062</b> | <b>1.012</b>  | <b>(49)</b>                   |
| Immobilizzazioni Immateriali                | 6.545        | 7.006         | 461                           |
| Immobilizzazioni Materiali                  | 2.124        | 2.056         | (68)                          |
| Immobilizzazioni Finanziarie                | 6            | 6             | 1                             |
| <b>ATTIVO FISSO NETTO</b>                   | <b>8.675</b> | <b>9.069</b>  | <b>394</b>                    |
| <b>CAPITALE INVESTITO LORDO</b>             | <b>9.737</b> | <b>10.081</b> | <b>345</b>                    |
| TFR   | (530)        | (548)         | (17)                          |
| Fondi Rischi e Oneri                        | (392)        | (392)         | 0                             |
| <b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>             | <b>8.814</b> | <b>9.141</b>  | <b>327</b>                    |
| Debiti v. banche b.t.                       | 1.987        | 2.008         | 20                            |
| Debiti v. banche e altri finan. m/l termine | 2.121        | 1.775         | (346)                         |
| Debiti verso altri finanziatori a b.t.      | 223          | 0             | (223)                         |
| <b>Totale Debiti Finanziari</b>             | <b>4.332</b> | <b>3.782</b>  | <b>(549)</b>                  |
| Disponibilità liquide                       | (1.679)      | (877)         | 802                           |
| <b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>          | <b>2.653</b> | <b>2.905</b>  | <b>252</b>                    |
| Capitale sociale                            | 5.500        | 5.500         | 0                             |
| Riserve                                     | 436          | 661           | 225                           |
| Risultato d'esercizio                       | 225          | 75            | (151)                         |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     | <b>6.161</b> | <b>6.236</b>  | <b>75</b>                     |
| <b>TOTALE FONTI E PATRIMONIO NETTO</b>      | <b>8.814</b> | <b>9.141</b>  | <b>327</b>                    |

**RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 GIUGNO 2019**

| RENDICONTO FINANZIARIO - METODO DIRETTO  | 31.12.2018   | 30.06.2019   |
|--|--------------|--------------|
| (Dati in Euro/000)   |              |              |
| <b>A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</b>                                     |              |              |
| Utile (perdita) dell'esercizio   | 225          | 75           |
| Imposte sul reddito  | 128          | 64           |
| Interessi passivi/(attivi)   | 320          | 100          |
| 1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus /minusvalenze da cessione | 674          | 239          |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto                 |              |              |
| Accantonamenti ai fondi  | 60           | 29           |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 900          | 413          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore  | 71           |              |
| <b>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</b>   | <b>1.032</b> | <b>442</b>   |
| 2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto   | 1.705        | 681          |
| Decremento/(Incremento) delle rimanenze  | -461         | 490          |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti  | 1.531        | 418          |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori   | 10           | 86           |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi  | 102          | 29           |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi   | -199         |              |
| Altri decrementi/(Altri incrementi) del capitale circolante netto  | -171         | -1.043       |
| Totale variazioni del capitale circolante netto  | 812          | -20          |
| 3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto   | 2.518        | 660          |
| Altre rettifiche   |              |              |
| Interessi incassati/(pagati)   | -320         | -100         |
| (Imposte sul reddito pagate)   | -73          |              |
| (Utilizzo fondi)   |              | -12          |
| Altri incassi/(pagamenti)  | -43          |              |
| Totale altre rettifiche  | -436         | -112         |
| <b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>  | <b>2.082</b> | <b>549</b>   |
| <b>B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |              |              |
| Immobilizzazioni materiali   |              |              |
| (Investimenti) / Disinvestimenti   | -123         | -140         |
| Immobilizzazioni immateriali   |              |              |
| (Investimenti) / Disinvestimenti   | -742         | -666         |
| Immobilizzazioni finanziarie   |              |              |
| (Investimenti) / Disinvestimenti   | -71          |              |
| Attività finanziarie non immobilizzate   |              |              |
| (Investimenti) / Disinvestimenti   | 10           | 5            |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>  | <b>-927</b>  | <b>-801</b>  |
| <b>C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |              |              |
| Mezzi di terzi   |              |              |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche  | -1.657       | 20           |
| Accensione finanziamenti   | 0            |              |
| (Rimborso finanziamenti)   | -230         | -570         |
| Mezzi propri   | 1.9          |              |
| (Rimborso di capitale)   |              |              |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>   | <b>14</b>    | <b>-549</b>  |
| <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)</b>   | <b>1.169</b> | <b>-802</b>  |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>  | <b>510</b>   | <b>1.679</b> |
| <b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>   | <b>1.679</b> | <b>877</b>   |

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO AL 30 GIUGNO 2019**

| <b><i>Indebitamento Finanziario Netto</i></b><br><b><i>(Dati in Euro/'000)</i></b> | <b><i>31.12.2018</i></b> | <b><i>30.06.2019</i></b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A. Cassa   | 3                        | 3                        |
| B. Altre disponibilità liquide   | 1.677                    | 874                      |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione   | -                        | -                        |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>  | <b>1.679</b>             | <b>877</b>               |
| E. Crediti finanziari correnti   | -                        | -                        |
| F. Debiti bancari correnti   | 1.987                    | 2.008                    |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente                                  | -                        | -                        |
| H. Altri debiti finanziari correnti  | 223                      | -                        |
| <b>I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)</b>                           | <b>2.211</b>             | <b>2.008</b>             |
| <b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>                 | <b>532</b>               | <b>1.130</b>             |
| K. Debiti bancari non correnti   | 2.121                    | 1.775                    |
| L. Obbligazioni emesse   | -                        | -                        |
| M. Altri debiti non correnti   | -                        | -                        |
| <b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>                   | <b>2.121</b>             | <b>1.775</b>             |
| <b>O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>                                | <b>2.653</b>             | <b>2.905</b>             |