

## Shedir Pharma Group S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

AL 30 GIUGNO 2021 FATTURATO, EBITDA ADJUSTED ED UTILE  
NETTO ADJUSTED IN LINEA CON IL PRIMO SEMESTRE 2020

## MIGLIORANO LIQUIDITA' E PFN

- **RICAVI ADJUSTED: Euro 18,8 mln, +1%** (Euro 18,6 mln al 30 giugno 2020);
- **EBITDA ADJUSTED: Euro 2,3 milioni** (Euro 2,3 mln al 30 giugno 2020) pari al **12%** dei RICAVI ADJ;
- **RISULTATO NETTO ADJUSTED: Euro 0,7 mln** (Euro 0,7 mln al 30 giugno 2020) pari al **4%** dei RICAVI ADJ;
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (Cassa): Euro +0,9 mln** (in miglioramento di Euro 0,9 mln rispetto al 31 dicembre 2020).

## Piano di Sorrento (NA), 29 settembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di **Shedir Pharma Group S.p.A.** (“Shedir Pharma Group” o la “Società” o “Emittente”), holding operativa del Gruppo Shedir Pharma, primario operatore attivo nel settore nutraceutico, dermocosmetico, medical device e farmaceutico, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021, redatta ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia ed in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS.

Dalla relazione semestrale consolidata del Gruppo Shedir Pharma al 30 giugno 2021 si evincono i seguenti valori economici e patrimoniali:

*Importi in €/mln*

| DATI ECONOMICI           | 30/06/2021 | %    | 30/06/2020 | %    | Δ €   | Δ %  |
|--------------------------|------------|------|------------|------|-------|------|
| Ricavi                   | 19,0       | 100% | 19,2       | 100% | (0,2) | -1%  |
| Ricavi adjusted          | 18,8       | 99%  | 18,6       | 97%  | 0,2   | 1%   |
| Ebitda                   | 2,3        | 12%  | 2,8        | 15%  | (0,5) | -19% |
| Ebitda adjusted          | 2,3        | 12%  | 2,3        | 12%  | (0,0) | -2%  |
| Ebit                     | 1,1        | 6%   | 1,8        | 10%  | (0,7) | -42% |
| Ebit adjusted            | 1,1        | 6%   | 1,1        | 6%   | (0,0) | -4%  |
| Risultato netto          | 0,7        | 4%   | 1,2        | 6%   | (0,5) | -43% |
| Risultato netto adjusted | 0,7        | 4%   | 0,7        | 4%   | (0,0) | -2%  |

Per una migliore comprensione delle principali grandezze economiche del Gruppo e per meglio rappresentare l'andamento si rileva che:

- (i) i dati 2021 sono stati rettificati da proventi ed oneri non ricorrenti quali: **(a)** proventi per Euro 0,1 mln relativi a contributi in conto esercizio contabilizzati nel corso del primo semestre 2021; **(b)** Euro 0,1 mln relativi alle consulenze di cui la Società si avvale nell'ambito delle attività di Quotazione nel mercato AIM e a costi per attività non core e non ricorrenti;
- (ii) i dati 2020 sono stati rettificati da proventi ed oneri non ricorrenti quali: **(a)** proventi per Euro 0,5 mln relativi al "credito d'imposta quotazione per le PMI" relativo a costi di consulenza sostenuti nel precedente esercizio; **(b)** proventi per Euro 0,3 mln relativi al "Progetto PON"; **(c)** altri costi netti non ricorrenti per Euro 0,2 mln;

Importi in €/mln

| DATI PATRIMONIALI        | 30/06/2021 | 31/12/2020 | 30/06/2020 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| Capitale Investito Netto | 24,1       | 26,9       | 27,5       |
| Posizione Finanzia Netta | (0,9)      | 0,0        | 3,7        |
| Patrimonio Netto         | 25,0       | 26,8       | 23,9       |

Di seguito si riporta la suddivisione delle principali grandezze economiche per le due divisioni "Shedir" (BU1) e "Dymalife" (BU2):

| Importi in €/migliaia  | 30/06/2021 |      |       |      | 30/06/2020 |      |       |      |
|------------------------|------------|------|-------|------|------------|------|-------|------|
|                        | BU1        | %    | BU2   | %    | BU1        | %    | BU2   | %    |
| <b>Ricavi Adjusted</b> | 16.621     | 100% | 2.182 | 100% | 16.709     | 100% | 1.873 | 100% |
| <b>Ebitda Adjusted</b> | 2.774      | 17%  | (511) | -23% | 2.366      | 14%  | (30)  | -2%  |

**Antonio Scala, Amministratore Delegato di Shedir Pharma Group, commenta:** "Nel primo semestre 2021 il Gruppo ha dimostrato di sapersi adeguare ad uno scenario di mercato mutato e complesso. Nonostante la contrazione delle vendite dei prodotti del segmento respiratorio il fatturato è rimasto stabile grazie alle performances in altre aree terapeutiche. La divisione PET ha contribuito in tal senso con un outlook positivo oltre le previsioni. La presenza in diverse aree terapeutiche è di certo un elemento di stabilità del business che, insieme alla capacità di fare innovazione, rappresenta una forte base per la crescita dei prossimi anni. I risultati del semestre sono incoraggianti e ci fanno ben sperare nel futuro anche in considerazione degli sviluppi del contesto economico e sociale caratterizzato dal progressivo miglioramento della situazione pandemica."

## Analisi dei risultati consolidati al 30 giugno 2021

Nel corso del primo semestre del 2021 il Gruppo ha registrato ricavi *adjusted* pari a **Euro 18,8 milioni**, in aumento dell'**1%** rispetto al 30 giugno 2020. Il risultato evidenzia la generale ripresa delle attività aziendali in particolare a partire dal secondo trimestre dell'anno. Il Gruppo, grazie alla struttura costi variabile, al vasto portafoglio prodotti ed alle azioni intraprese dal management nella gestione dell'emergenza sanitaria, continua ad ottenere importanti risultati in termini sia di **redditività** che di **liquidità**.

La **BU1 "divisione Shedir"** registra ricavi *adjusted* in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio attestandosi su Euro 16,6 milioni (Euro 16,7 milioni).

In termini di *fatturato*, i prodotti cronici a marchio **Cardiolipid®** (+12%), **Nevidol®** (+23%) e **Forprost®** (+41%) registrano significativi incrementi di fatturato nel primo semestre 2021 rispetto allo stesso periodo del 2020.

I prodotti della linea **PET**, nata nel corso del 2019, ha evidenziato vendite per circa Euro 600 migliaia (+200% rispetto allo stesso periodo del 2020).

In linea con la flessione di vendite a livello di dati di mercato riscontrata nel comparto respiratorio, si segnala l'andamento negativo di brand come **ShedirFlu®** (-71%), **Rinoair®** (-50%) e del brand **Immudek®** (-43%). Tali andamenti sono in linea con l'andamento registrato dal segmento di mercato di riferimento.

La **BU2 "divisione Dymalife"** fa registrare una crescita dei ricavi del 17% attestandosi a Euro 2,2 milioni, contribuendo per circa l'11% del fatturato del Gruppo.

La divisione farmaceutica del Gruppo ha contribuito anche nel corso del 2021 alla crescita in modo significativo ed organico, consolidando quote di mercato in tutte le aree terapeutiche. In particolare, è iniziata, nel mese di marzo 2021, la commercializzazione della specialità farmaceutica **EMINOCS®**, acquistata nel corso del 2020, che al 30 giugno 2021 ha fatto registrare vendite per circa Euro 200 migliaia.

Si segnala inoltre che, nel corso del primo semestre 2021, i brand **Mesaflor®** (+31%), **Geniad®** (+62%) e **Alvenex®** (+24%) hanno incrementato significativamente il loro fatturato rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio, mentre il brand **Anival®**, appartenente al segmento "Antibiotici" fa registrare un decremento del 45% inferiore rispetto alla riduzione registrata nel comparto a livello di mercato.

L'**EBITDA Adj**, pari a Euro 2,3 milioni, risulta in leggera diminuzione rispetto al 30 giugno 2020 (-2%), e si attesta, come incidenza, sul **12%** dei ricavi. L'incremento della marginalità della BU1 (+0,4 Euro milioni rispetto al primo semestre 2020) è compensata dalla diminuzione dell'**EBITDA** della BU2 (-0,5 mln di Euro rispetto al primo semestre 2020) dovuta sostanzialmente all'aumento dei costi legati alla gestione degli scaduti.

Come precedentemente descritto, la differenza di **EBITDA Reporting** tra il 30 giugno 2021 e il 30 giugno 2020 è sostanzialmente ascrivibile alla contabilizzazione nel primo semestre 2020 del provento straordinario legato al credito d'imposta sui costi di quotazione al mercato AIM (Euro 500 migliaia).

L'**EBIT Adj**, pari a Euro 1,1 milioni, risulta in lieve ridimensionamento (-4%) rispetto al 30 giugno 2021 attestandosi – come incidenza – sul 6% dei ricavi.

L'**Utile Netto Adj**, pari a Euro 0,7 milioni, risulta sostanzialmente in linea rispetto allo stesso periodo del 2020 attestandosi al 4% in termini di incidenza sui ricavi.

La **Posizione Finanziaria Netta** passa da un indebitamento netto di Euro -0,03 milioni del 31 dicembre 2020 a una posizione *cash positive* di Euro 0,9 milioni del 30 giugno 2021.

Il miglioramento della PFN è legata principalmente ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa (circa Euro 4,6 milioni), caratterizzata anche da una riduzione del Capitale Circolante Netto come meglio descritto di seguito, che, al netto degli investimenti del periodo (circa Euro 1 milione) e della distribuzione dei dividendi (Euro 2,6 milioni), ha generato liquidità per circa Euro 0,9 milioni.

Si segnala che la PFN al 30 giugno 2021 incorpora l'effetto dell'IFRS 16 che ammonta ad Euro 4,4 milioni. Nel primo semestre 2021 si registrano investimenti per circa Euro 1 milione, di cui 0,65 mln in marchi, brevetti e diritti AIC.

Il **CCN**, in diminuzione del 10% rispetto al 31 dicembre 2020, si attesta a Euro 24,1 milioni. Si segnala una significativa riduzione della voce Rimanenze (-19%), in virtù delle attività di riduzione ed ottimizzazione delle scorte di magazzino, e della riduzione dei Crediti Commerciali (-21%) legata alla riduzione dei giorni medi di incasso.

Il **Patrimonio Netto** di Gruppo si attesta a Euro 25 milioni e registra una diminuzione di Euro 1,8 milioni rispetto al 31 dicembre 2020 per effetto principalmente della distribuzione di dividendi per complessivi 2,6 milioni di Euro.

\* \* \*

### **Fatti di rilievo avvenuti nel corso del primo semestre 2021**

Durante il primo semestre 2021 il Gruppo ha portato avanti i progetti di crescita interna ed esterna avviati nel precedente esercizio.

#### **Attività di R&S / Approvazione Brevetti**

Anche nel corso del 2021 è continuata l'**attività di ricerca e sviluppo** da parte dell'ufficio R&D della società Neilos S.r.l.. Il portafoglio del Gruppo si è arricchito di ulteriori 3 nuovi brevetti di

proprietà, per un totale di 46 brevetti italiani, a cui vanno aggiunti ulteriori 5 brevetti ottenuti all'estero.

Si segnala che, anche nel corso del primo semestre 2021, il Gruppo ha sostenuto costi per investimento nella ricerca e sviluppo e riceverà le agevolazioni previste dal Dm 27 maggio 2015.

### **Acquisizioni**

Anche nel corso del primo semestre 2021 il Gruppo è stato attivo nella ricerca di nuove opportunità e, tramite la divisione farmaceutica, ha portato a termine l'acquisizione della specialità medicinale Axilium®, nella formulazione flacone 20 ml/gocce. La conclusione dell'operazione porta a 31 i diritti A.I.C. di proprietà della divisione farmaceutica del Gruppo.

### **Eventi di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio**

Non si rilevano eventi successivi alla chiusura del semestre che possano avere un impatto sulla valutazione delle poste economiche e patrimoniali esposte nel Bilancio Semestrale Consolidato al 30 giugno 2021 di Shedir Pharma Group S.p.A..

Si evidenzia che la ripresa economica, che sta caratterizzato il 2021, ha influito positivamente sulle vendite del Gruppo, in particolare si sono registrati nei mesi di Luglio ed Agosto 2021 risultati migliorativi rispetto agli stessi mesi del 2020, sia relativamente alla BU1 (+17%) che per la BU2 (+3%), confermato il trend positivo di crescita avviato nel secondo trimestre 2021.

\* \* \*

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

La strategia del Gruppo sarà essenzialmente orientata al rafforzamento della leadership sul mercato nutraceutico italiano e all'incremento sul mercato farmaceutico ed estero attraverso il continuo investimento nella ricerca e sviluppo.

Le azioni strategiche implementate nel corso del 2020 permetteranno al Gruppo di gestire al meglio il momento attuale e lo pongono nelle condizioni di avvantaggiarsi rapidamente della ripresa del mercato con outlook positivo per il 2021.

L'attuale contesto economico favorirà i processi di aggregazione e le possibilità di acquisizione da parte della Shedir Pharma Group. Pertanto, nel 2021 proseguirà con il processo di *cherry picking* finalizzato a selezionare le migliori opportunità di acquisto prodotti (come già avvenuto nel corso degli esercizi precedenti) e di aziende.

\* \* \*

*La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 sarà messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previste nel Regolamento Emittenti AIM Italia, nonché sul sito internet di Shedir Pharma Group S.p.A. [www.shedirpharmagroup.com](http://www.shedirpharmagroup.com) nella sezione "Investor Relations".*

\* \* \*

Seguono in allegato i prospetti contabili del Gruppo, redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IFRS, oggetto di limited review da parte della società di revisione PWC S.p.A.:

Allegato a) – Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato

Allegato b) – Prospetto di Conto Economico Consolidato

Allegato c) - Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato

Allegato d) – Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

Allegato e) – Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

## Allegato a) - Prospetto di Stato Patrimoniale Consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                          | Al 30 Giugno  | Al 31 dicembre |
|---|---------------|----------------|
|   | 2021          | 2020           |
| <b>ATTIVITA'</b>                                      |               |                |
| <b>Attività non correnti</b>                          |               |                |
| Attività materiali                                    | 1.394         | 821            |
| Attività immateriali                                  | 5.416         | 5.081          |
| Attività per diritto d'uso                            | 4.716         | 5.154          |
| Attività fiscali anticipate                           | 87            | 103            |
| Attività finanziarie non correnti                     | 301           | 297            |
| Altre attività non correnti                           | 577           | 529            |
| <b>Totale attività non correnti</b>                   | <b>12.491</b> | <b>11.984</b>  |
| <b>Attività correnti</b>                              |               |                |
| Rimanenze   | 10.998        | 11.983         |
| Crediti commerciali                                   | 7.837         | 9.922          |
| Attività fiscali correnti                             | 422           | 63             |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti             | 14.927        | 16.430         |
| Altre attività correnti                               | 2.202         | 2.361          |
| <b>Totale attività correnti</b>                       | <b>36.385</b> | <b>40.760</b>  |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>                                | <b>48.876</b> | <b>52.744</b>  |
| <b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>                   |               |                |
| Capitale sociale                                      | 1.930         | 1.930          |
| Riserva sovrapprezzo azioni                           | 8.580         | 8.580          |
| Altre riserve   | 13.732        | 12.231         |
| Risultato netto dell'esercizio                        | 681           | 3.926          |
| <b>Totale patrimonio netto di Gruppo</b>              | <b>24.923</b> | <b>26.667</b>  |
| Capitale e riserve di terzi                           | 72            | 138            |
| Utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi | 5             | 31             |
| <b>Totale patrimonio netto di terzi</b>               | <b>77</b>     | <b>169</b>     |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                        | <b>25.000</b> | <b>26.836</b>  |
| <b>Passività non correnti</b>                         |               |                |
| Passività per leasing non correnti                    | 3.877         | 4.289          |
| Passività finanziarie non correnti                    | 6.675         | 7.941          |
| Fondi per il personale                                | 595           | 617            |
| Passività fiscali differite                           | 2             | 2              |
| Fondi per rischi e oneri                              | 272           | 297            |
| Altre passività non correnti                          | 85            | 170            |
| <b>Totale passività non correnti</b>                  | <b>11.505</b> | <b>13.316</b>  |
| <b>Passività correnti</b>                             |               |                |
| Passività per leasing correnti                        | 522           | 158            |
| Passività finanziarie correnti                        | 2.993         | 4.074          |
| Passività fiscali correnti                            | 2             | 261            |
| Debiti commerciali                                    | 7.048         | 6.583          |
| Altre passività correnti                              | 1.806         | 1.516          |
| <b>Totale passività correnti</b>                      | <b>12.371</b> | <b>12.592</b>  |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO</b>            | <b>48.876</b> | <b>52.744</b>  |

## Allegato b) - Prospetto di Conto Economico Consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                                     | Semestre chiuso al 30 giugno |               |
|--|------------------------------|---------------|
|  | 2021                         | 2020          |
| Ricavi   | 18.548                       | 18.485        |
| Altri ricavi e proventi  | 486                          | 733           |
| <b>Totale ricavi e altri proventi</b>                            | <b>19.034</b>                | <b>19.218</b> |
| Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci         | (4.811)                      | (4.568)       |
| Costi per servizi  | (9.593)                      | (9.629)       |
| Costo del personale  | (1.729)                      | (1.707)       |
| Altri costi operativi  | (614)                        | (504)         |
| Svalutazioni nette di attività finanziarie e crediti commerciali | (50)                         | -             |
| Ammortamenti e svalutazioni delle attività materiali e imm.      | (1.184)                      | (983)         |
| <b>Risultato operativo</b>                                       | <b>1.053</b>                 | <b>1.828</b>  |
| Proventi finanziari  | 0                            | 1             |
| Oneri finanziari   | (131)                        | (86)          |
| <b>Risultato netto ante imposte</b>                              | <b>922</b>                   | <b>1.743</b>  |
| Imposte sul reddito  | (236)                        | (567)         |
| <b>Risultato netto dell'esercizio</b>                            | <b>686</b>                   | <b>1.176</b>  |
| <i>Di cui:</i>   |                              |               |
| - Risultato netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo        | 681                          | 1.168         |
| - Risultato netto dell'esercizio di pertinenza di terzi          | 5                            | 8             |

## Allegato c) - Prospetto di Conto Economico Complessivo Consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>   | Semestre chiuso al 30 giugno |              |
|--|------------------------------|--------------|
|  | 2021                         | 2020         |
| <b>Risultato netto dell'esercizio (A)</b>  | <b>686</b>                   | <b>1.176</b> |
| <b>a) Altre componenti reddituali che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b>    |                              |              |
| - Piani a benefici definiti  | 56                           | (5)          |
| - Effetto fiscale su piani a benefici definiti   | (13)                         | 1            |
| - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                    |                              |              |
| - Effetto fiscale su attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |                              |              |
| <b>Totale altre componenti reddituali che non saranno successivamente riclassificate a conto economico</b> | <b>43</b>                    | <b>(4)</b>   |
| <b>b) Altre componenti reddituali che saranno successivamente riclassificate a conto economico:</b>        |                              |              |
| Variazione riserva di traduzione   |                              |              |
| Copertura dei flussi finanziari  | (31)                         |              |
| <b>Totale altre componenti reddituali che saranno successivamente riclassificate a conto economico</b>     | <b>(31)</b>                  | <b>-</b>     |
| <b>Totale altre componenti reddituali, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>                               | <b>12</b>                    | <b>(4)</b>   |
| <b>Totale risultato netto complessivo dell'esercizio (A)+(B)</b>   | <b>698</b>                   | <b>1.172</b> |
| <i>Di cui:</i>   |                              |              |
| - Risultato netto dell'esercizio di pertinenza del Gruppo  | 693                          | 1.164        |
| - Risultato netto dell'esercizio di pertinenza di terzi  | 5                            | 8            |

## Allegato d) - Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                               | Note | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Altre riserve | Risultato netto del periodo | Totale Patrimonio del Gruppo | Patrimonio netto di Terzi | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|--|------|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Al 31 dicembre 2019</b>                                 |      | 1.930            | 8.580                       | 9.208         | 2.838                       | 22.556                       | 136                       | 22.692                  |
| Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente |      |                  |                             | 2.838         | (2.838)                     | -                            |                           | -                       |
| Distribuzione di riserve e dividendi                       |      |                  |                             |               |                             | 0                            |                           | 0                       |
| Altre variazioni   |      |                  |                             | (2)           |                             | (2)                          | 1                         | (1)                     |
| Risultato netto del periodo                                |      |                  |                             |               | 1.168                       | 1.168                        | 8                         | 1.176                   |
| <b>Al 30 giugno 2020</b>                                   |      | 1.930            | 8.580                       | 12.044        | 1.168                       | 23.722                       | 146                       | 23.868                  |

| <i>(In migliaia di Euro)</i>                               | Note | Capitale sociale | Riserva sovrapprezzo azioni | Altre riserve | Risultato netto del periodo | Totale Patrimonio del Gruppo | Patrimonio netto di Terzi | TOTALE PATRIMONIO NETTO |
|--|------|------------------|-----------------------------|---------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Al 31 dicembre 2020</b>                                 | 8.12 | 1.930            | 8.580                       | 12.231        | 3.926                       | 26.667                       | 169                       | 26.836                  |
| Destinazione del risultato netto dell'esercizio precedente |      |                  |                             | 3.926         | (3.926)                     | -                            |                           | -                       |
| Distribuzione di riserve e dividendi                       |      |                  |                             | (2.478)       |                             | (2.478)                      | (97)                      | (2.575)                 |
| Altre variazioni   |      |                  |                             | 53            |                             | 53                           |                           | 53                      |
| Risultato netto del periodo                                |      |                  |                             |               | 681                         | 681                          | 5                         | 686                     |
| <b>Al 30 giugno 2021</b>                                   | 8.12 | 1.930            | 8.580                       | 13.732        | 681                         | 24.923                       | 77                        | 25.000                  |



## Allegato e) - Prospetto di Rendiconto Finanziario Consolidato

| <i>(In migliaia di Euro)</i>   | Semestre chiuso al 30 giugno |                |
|--|------------------------------|----------------|
|  | 2021                         | 2020           |
| Risultato prima delle imposte  | 922                          | 1.743          |
| <b><i>Rettifiche per:</i></b>  |                              |                |
| Ammortamenti e svalutazioni  | 1.234                        | 983            |
| (Proventi)/oneri finanziari netti  | 131                          | 84             |
| Accantonamento a fondi rischi  | -                            | -              |
| <b>Flusso di cassa generato/(assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto</b> | <b>2.287</b>                 | <b>2.810</b>   |
| Variazione delle rimanenze   | 986                          | (705)          |
| Variazione dei crediti commerciali   | 2.035                        | 5.977          |
| Variazione dei debiti commerciali  | (227)                        | (257)          |
| Variazione di altre attività e passività   | 431                          | (1.922)        |
| Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale   | (73)                         | 53             |
| Imposte pagate   | (855)                        | -              |
| Altre variazioni   | 3                            | (2)            |
|  | <b>4.587</b>                 | <b>5.956</b>   |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività operativa</b>  |                              |                |
| Investimenti/disinvestimenti netti in attività materiali   | (396)                        | (21)           |
| Investimenti/disinvestimenti netti in attività immateriali   | (646)                        | (347)          |
| Investimenti/disinvestimenti netti in attività per diritti d'uso   | -                            | (191)          |
| Altre variazioni del Patrimonio netto  | 53                           | 1              |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività di investimento</b>  | <b>(989)</b>                 | <b>(559)</b>   |
| Accensioni di finanziamenti a B/L termine  | 91                           | 3.300          |
| Rimborsi di finanziamenti a B/L termine  | (1.950)                      | (824)          |
| Variazioni di crediti e debiti finanziari correnti   | (488)                        | (3.050)        |
| Rimborsi netti di passività per leasing  | (48)                         | (407)          |
| Dividendi pagati   | (2.575)                      | -              |
| Interessi pagati   | (131)                        | (84)           |
| <b>Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria</b>  | <b>(5.101)</b>               | <b>(1.065)</b> |
| <b>Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>   | <b>(1.503)</b>               | <b>4.332</b>   |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</b>  | <b>16.430</b>                | <b>6.104</b>   |
| Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti  | (1.503)                      | 4.333          |
| <b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>   | <b>14.927</b>                | <b>10.437</b>  |



*Shedir Pharma Group S.p.A., è la holding del Gruppo Shedir Pharma, attivo nel campo della nutraceutica e farmaceutica e specializzato nella ricerca, formulazione, sviluppo e commercializzazione di prodotti nutraceutici, dermocosmetici, dispositivi medici e prodotti farmaceutici. La società controllata, in via totalitaria, Shedir Pharma S.r.l. Unipersonale è una società "Elite" di Borsa Italiana.*

*Il Gruppo Shedir Pharma sviluppa e commercializza prodotti funzionali a circa 17 aree terapeutiche (tra le quali quella cardiologica, respiratoria, osteoarticolare, urologica, pediatrica, ginecologica, neurologica e algologica), attraverso una strutturata rete di circa 600 agenti monomandatari nonché in via diretta a grossisti di primario standing che a loro volta riforniscono in autonomia farmacie e parafarmacie. Grazie al lavoro del team di ricerca e sviluppo e alla collaborazione con le principali università italiane ed enti di ricerca privati, è impegnata nella continua ricerca dell'innovazione, con la formulazione di prodotti unici e coperti da brevetto. L'innovazione e l'efficacia dei prodotti è supportata inoltre da evidenze scientifiche oggetto di pubblicazioni. SHEDIRPHARMA® GROUP S.p.A. è attiva altresì nel mercato veterinario, con la Linea Shedir® Pet, una linea di prodotti sviluppati per le specifiche esigenze degli animali.*

*Il Gruppo è titolare di 2 certificazioni di qualità che permettono di monitorare costantemente ed in tutte le fasi, la ricerca, lo sviluppo e la commercializzazione dei prodotti.*

Per maggiori informazioni:

- Shedir Pharma Group S.p.A. •

Investor Relator

tel: +39 081 19910422

e.mail: [investor.relations@shedirpharmagroup.com](mailto:investor.relations@shedirpharmagroup.com)

- BESTINVER SV S.A. •

Nominated Adviser

tel: +39 02 36705205

e-mail: [dmascia@bestinver.es](mailto:dmascia@bestinver.es)