# ERFO ENTRA IN FRANCIA E BELGIO CON IL MODELLO DIETNATURAL

## SOTTOSCRITTO ACCORDO VINCOLANTE PER L'ACQUISIZIONE DELLA MAGGIORANZA DI BODYSANO, AZIENDA ATTIVA NEL SETTORE DEGLI INTEGRATORI ALIMENTARI E DELL'ESTETICA CON 27 CENTRI

## RICAVI ATTESI NEL 2022 PARI A c. € 1 MILIONE ([1])
## EBITDA MARGIN *ADJUSTED* ([2]) *ATTESO* TRA IL 15% ed il 20%

*Villafranca Tirrena (ME), 29 dicembre 2022*

**Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.** ("**Erfo**" o la "**Società**"), PMI Innovativa e *società benefit* operante su tutta la filiera del **settore nutraceutico** quotata su Euronext Growth Milan, comunica di aver sottoscritto in data odierna un accordo vincolante per l'acquisizione (l'"**Operazione**") del 65% di BodySano France SAS ("**BodySano**" o la "**Target**").

**Alessandro Cutè, Presidente e Amministratore Delegato di Erfo**, ha commentato: *"Questa operazione segna uno snodo fondamentale nella storia dell'azienda. Grazie alle **sinergie industriali** che vedono fondere il know-how commerciale e produttivo di Erfo con la conoscenza del territorio di BodySano, puntiamo a crescere su tutto il territorio francese e belga con il modello Dietnatural ed **integrare verticalmente la filiera produttiva** di BodySano, **migliorando sensibilmente la sua marginalità** con **interventi** mirati e **già individuati** dal nostro management.*
*La **struttura manageriale** si arricchisce di figure chiave, che vantano un comprovato track record nello sviluppo di reti in franchising nel campo della salute e del benessere. Coerentemente con quanto rappresentato in fase di quotazione, intendiamo continuare il **percorso di espansione internazionale** e riteniamo che questa acquisizione possa dare slancio anche allo sviluppo sul mercato spagnolo."*

Grazie all'acquisizione di BodySano, Erfo entra nel mercato francese e belga e fattorizza nuovi elementi nel format Diètnatural, fra i quali nuove metodologie e approcci al ***coaching* nutrizionale**, associati alla commercializzazione di integratori alimentari e a trattamenti estetici con strumenti innovativi.

BodySano commercializza integratori alimentari tramite i propri centri in *franchising* a marchio proprio sul territorio francese e tramite un centro diretto in Belgio.

La Target al 30 settembre 2022 ha prodotto i seguenti risultati:

- Ricavi pari a c. € 750 mila([3]);
- Ebitda Margin pari a c. il 10% ([3]);
- PFN sostanzialmente nulla ([3]);

([1]) Dati gestionali stimati dalla Target e non sottoposti a revisione contabile.
([2]) *l'adjustment* è dato da consulenze che, post acquisizione, escono dal perimetro della Target.
([3]) Dati gestionali non sottoposti a revisione contabile.

Il management della Target stima ricavi al 31 dicembre 2022 pari a c. € 1 milione, EBITDA *margin* e PFN sostanzialmente in linea con quanto realizzato al 30 settembre 2022.

Al fine di una corretta ed esaustiva rappresentazione, al netto di alcuni costi straordinari per consulenze strategiche che non rientreranno nel nuovo perimetro post-acquisizione, si stima che **l'EBITDA *margin adjusted* 2022 si attesterebbe tra il 15% ed il 20%.**

**RAZIONALI STRATEGICI**

***Espansione internazionale ed allargamento della base utenti***

BodySano si è ritagliata una quota di mercato sul territorio francese nel mondo della dietetica/estetica, creando il "modello BodySano", con un'offerta integrata di coaching nutrizionale, vendita in franchising di integratori alimentari e trattamenti estetici. A oggi, la rete conta 26 punti vendita in Francia e uno in Belgio a gestione diretta, vantando un target di affiliati con un livello di investimento iniziale circa doppio rispetto a quello previsto per l'apertura di un centro Diètnatural.

***Sinergie industriali***

L'operazione permetterà a BodySano di integrare verticalmente la produzione che verrà centralizzata nella sede produttiva di Villafranca Tirrena (Me) con l'obiettivo (entro 12 mesi), di sostituire l'intera offerta Bodysano attraverso prodotti Erfo, che possono contare su un solido background scientifico, generando un consistente miglioramento della marginalità.

Da ultimo, il processo di integrazione porterà una razionalizzazione dei costi in BodySano, grazie alla centralizzazione degli acquisti e della logistica sulla sede produttiva siciliana, oltre all'abbattimento delle spese per consulenze esterne.

***Business development e digital marketing***

La nuova compagine di BodySano, oltre ad Erfo, vedrà come soci di minoranza Fabrizio Verdiani e Cristophe Wurtz. Il primo, vanta una importante esperienza manageriale nell'ambito dello sviluppo internazionale, dell'IT e della digital transformation, area nella quale Erfo gode di un elevato potenziale di crescita, anche per la gestione dei suoi 120 punti vendita in Italia. Il secondo, è un esperto business developer con comprovata esperienza nello sviluppo di reti in franchising nel campo della nutrizione e del benessere, che nel corso degli anni è riuscito a sviluppare sul territorio francese una fitta rete di centri con format molto simili a Diètnatural.

In particolare, l'assetto societario di BodySano, post Operazione, vedrà Erfo al 65%, Fabrizio Verdiani al 30% e Christophe Wurtz al 5%. Fabrizio Verdiani e Christophe Wurtz agiranno il primo come International Business Manager ed il secondo come Business Developer Francia per BodySano, gestendo congiuntamente lo sviluppo della rete Diètnaural Francia e BodySano.

**Fabirizo Verdiani, Presidente BodySano (fino al perfezionamento dell'Operazione)**: *"Siamo orgogliosi ed entusiasti di unire le nostre forze con quelle di Erfo, una società solida ed innovativa. La tempistica di questa operazione arriva nel momento in cui BodySano raggiunge l'obiettivo di un milione di euro di fatturato annuo. Le* ***sinergie operative*** *e* ***commerciali*** *fra le nostre società sono importanti ed aumentano il* ***potenziale di sviluppo di Erfo in nuovi mercati a forte crescita***. *BodySano farà leva sulla capacità produttiva di Erfo e del suo dipartimento di R&D per raggiungere l'****integrazione verticale*** *che auspichiamo da tempo ".*

**STRUTTURA DELL'OPERAZIONE**

L'Operazione prevede:

1. l'acquisizione da parte di Erfo di una partecipazione di maggioranza pari al 65% di BodySano, società di diritto francese, per € 845.000;
2. l'acquisizione da parte di BodySano, a fronte di un finanziamento erogato da Erfo, del marchio "BodySano" e di ulteriori diritti di proprietà intellettuali (loghi, know-how, software dedicato) attualmente detenuti dalla società lussemburghese BodySano S.A. oltre al 100% delle partecipazioni della società belga (The Healty Coach SPRL) che gestisce il centro diretto di Bruxelles, per complessivi € 160.000;

Le somme indicate verranno corrisposte interamente a mezzo di risorse proprie da parte della Società.

Nell'accordo è previsto un meccanismo di aggiustamento di prezzo a favore di Erfo da parte del socio Fabrizio Verdiani, qualora il fatturato (aggregato) 2022 e 2023 di BodySano dovesse differire da un target minimo convenuto fra le parti, che per il 2022 è pari a € 1 milione.

Negli accordi ancillari al contratto di acquisizione, sono state previste inoltre delle opzioni *put* e *call* per l'acquisto del capitale sociale residuo da parte di Erfo. In caso di esercizio delle predette opzioni, Erfo potrà versare il relativo corrispettivo in cash o in azioni di Erfo valorizzate ad un prezzo convenzionalmente individuato tra le parti che tiene conto della media dei prezzi giornalieri ponderati nell'ultimo mese dalla data di esercizio dell'opzione. L'opzione *call* potrà essere esercitata da Erfo a partire dall'approvazione del bilancio di esercizio della Target al 31 dicembre 2023 (e sino a chiusura dell'esercizio 2027), mentre l'opzione *put* a potrà essere esercitata dai soci di minoranza, anche individualmente, a partire dall'approvazione del bilancio di esercizio della Target al 31 dicembre 2025.

I soci venditori hanno assunto nei confronti di Erfo un impegno a non svolgere attività in concorrenza con quelle svolte dalla Società per un periodo di 30 mesi dalla data del perfezionamento dell'Operazione (cd. *closing*), prevista entro il mese di gennaio 2023, e, in ogni caso, quanto a Fabrizio Ciro Verdiani e a Christophe Wurtz, per tutta la durata della propria collaborazione con BodySano e con la Società e per i 24 mesi successivi alla cessazione della stessa.

L'Operazione non si configura come significativa ai sensi dell'art. 12 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan in quanto non supera alcuno degli indici riportato alla Scheda 3 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

Il presente documento è a disposizione del pubblico sul sito www.erfo.it, sezione "*Investor Relations / Eventi Societari*". Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito web www.erfo.it, sezione Investor Relations, e su www.emarketstorage.it/.

***

**LA SOCIETÀ**

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. è una PMI Innovativa integrata su tutta la filiera, specializzata nella formulazione, produzione e commercializzazione di prodotti nutraceutici, che derivano da una continua attività di Ricerca e Sviluppo che fino ad oggi ha generato oltre 60 prodotti. La commercializzazione e distribuzione avviene tramite due linee di business: 1. Diètnatural: format ideato e sviluppato dalla società dedicato alla vendita di prodotti nutraceutici e all'assistenza continuativa nel percorso della terapia della nutrizione 2. Medical Division: linea di nutraceutici nata nel 2021, dedicata a due specifiche aree terapeutiche (gastroenterologia e urologia) con importanti sviluppi in programma nell'area ortopedica.

La strategia della società è quella di investire nello sviluppo di entrambe le linee di business, ed in particolare attraverso: nuove aperture di centri terapeutici Diètnatural sul territorio nazionale ed europeo (i.e., Francia e Spagna), sviluppo della linea Medical Division sia in termini di prodotto (i.e., R&D) che in termini di rete commerciale, investimenti in marketing, digitalizzazione e miglioramento della user experience relativa all'app «Dietplan».

**CODICI IDENTIFICATIVI**

**Azioni Ordinarie** | ISIN **IT0005497885** | Ticker: **ERFO**

**Warrant** Erfo 2022-2025 | ISIN **IT0005497836** | Ticker: **WERFO**

**PER ULTERIORI INFORMAZIONI:**


**EMITTENTE**
**Erfo**
Viale Geki Russo Lo. Pontegallo,
98049 Villafranca T. (Me)
Tel. +39 090 914 6125
Alessandro Cutè: ir@erfo.it

**EURONEXT GROWTH ADVISOR**
**illimity Bank**
Via Soperga, 9 - 20124 Milano
Tel. +39 02 82849699
Mail: erfo@illimity.com

**INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR**
**IR Top Consulting**
Via Bigli, 19 - 20121 Milano
Tel. +39 02 45473883
Domenico Gentile, Ivana Quartarone
ufficiostampa@irtop.com