

**DISTRIBUZIONE DA PARTE DI
RECORDATI S.p.A. DI UN ACCONTO
SUI DIVIDENDI DELL'ESERCIZIO 2021 AI
SENSI DELL'ARTICOLO 2433-BIS DEL
CODICE CIVILE**

RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.p.A.**Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Rossini Luxembourg S.à r.l.**

Sede Legale: Via Matteo Civitali, 1 – Milano

Capitale Sociale: € 26.140.644,50 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano 00748210150

INDICE**Pagina****RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULLA DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO SUI
DIVIDENDI A FAVORE DEGLI AZIONISTI DI RECORDATI S.P.A.**

- Considerazioni degli Amministratori sulla distribuzione di un acconto sui dividendi	4
- Andamento della gestione operativa e analisi finanziaria di Recordati S.p.A. nel primo semestre del 2021	6
- Evoluzione prevedibile della gestione di Recordati S.p.A.	8

PROSPETTO CONTABILE DI RECORDATI S.P.A. AL 30 GIUGNO 2021

- Conto economico	11
- Stato Patrimoniale	12
- Prospetto degli utili e perdite rilevati nel Patrimonio Netto	14
- Prospetto delle variazioni nei conti di Patrimonio Netto	15
- Rendiconto finanziario	16
- Note illustrative	18

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998	51
---	----

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI
SULLA DISTRIBUZIONE DI UN ACCONTO
SUI DIVIDENDI DELL'ESERCIZIO 2021 A
FAVORE DEGLI AZIONISTI DI RECORDATI
S.P.A.

Considerazioni degli amministratori sulla distribuzione di un acconto sui dividendi

In presenza di talune condizioni previste dalla vigente normativa (art. 2433-bis del Codice Civile) risulta possibile la distribuzione di acconti sui dividendi.

Recordati S.p.A. ("Recordati") possiede i requisiti per ricorrere a tale facoltà, in quanto:

- a) Il bilancio è assoggettato, per legge, a revisione legale, secondo il dettame previsto dalle leggi speciali per gli enti di interesse pubblico;
- b) la distribuzione di acconti sui dividendi è prevista dall'art. 29 dello Statuto sociale;
- c) la società di revisione ha rilasciato un giudizio positivo sul bilancio dell'esercizio precedente, successivamente approvato dall'assemblea degli azionisti;
- d) dall'ultimo bilancio approvato non risultano perdite relative all'esercizio o ad esercizi precedenti.

La distribuzione deve essere deliberata dal Consiglio di Amministrazione sulla base di un prospetto contabile e di una relazione dai quali risulti che la situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società consenta tale distribuzione. Su tali documenti deve essere inoltre acquisito il parere della società di revisione.

L'art. 2433-bis del Codice Civile prevede altresì che l'ammontare degli acconti sui dividendi non può superare la minor somma tra l'importo degli utili conseguiti dalla chiusura dell'esercizio precedente, diminuito delle quote da destinare a riserva per obbligo legale o statutario, e quello delle riserve disponibili.

Nel caso di Recordati, poiché sia l'utile netto che le riserve disponibili al 30 giugno 2021 risultano di importo inferiore ai valori riportati al 31 dicembre 2020, rispettivamente pari a € 234.664 migliaia e a € 429.009 migliaia, la distribuzione dell'acconto è determinata sulla base della situazione contabile al 30 giugno 2021, per il periodo di sei mesi chiuso a tale data, predisposta in accordo allo IAS 34 "Bilanci Intermedi" omologato dall'Unione Europea.

Le riserve disponibili risultanti dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2021 ammontano a € 419.665 migliaia mentre l'utile netto disponibile al 30 giugno 2021 è pari a € 144.939 migliaia coincidente con l'utile conseguito, essendo la riserva legale stanziata già per un quinto del capitale sociale e non risultando altri obblighi di accantonamento a riserve.

La sintesi dei dati rilevanti per la determinazione dell'acconto distribuibile è disponibile nella seguente tabella:

• utile netto al 30 giugno 2021	144.939 migliaia di Euro
• utile netto disponibile	144.939 migliaia di Euro
• Riserve disponibili al 30 giugno 2021	419.665 migliaia di Euro

Ai sensi dell'art. 2433-bis, comma 4, del Codice Civile, pertanto, l'acconto massimo distribuibile sui dividendi dell'esercizio 2021 risulta pari a € 144.939 migliaia, ovvero € 0,69 per azione, calcolato sul totale delle azioni rappresentanti il Capitale Sociale.

Tenuto conto di quanto sopra evidenziato, e alla luce di quanto riportato nei successivi paragrafi in merito all'andamento della gestione economica, patrimoniale e finanziaria di Recordati S.p.A. e del Gruppo Recordati (il "Gruppo") al 30 giugno 2021, il Consiglio di Amministrazione intende distribuire un acconto sui dividendi dell'esercizio 2021 pari a € 0,53 per ciascuna azione in circolazione alla data di stacco cedola del 22 novembre 2021, in pagamento a partire dal 24 novembre 2021 (record date in data 23 novembre 2021).

Milano, 28 ottobre 2021

per il Consiglio di Amministrazione
L' Amministratore Delegato
Andrea Recordati

Andamento della gestione operativa e analisi finanziaria di Recordati S.p.A. nel primo semestre dell'esercizio 2021

Il conto economico incluso nel prospetto contabile di Recordati S.p.A. al 30 giugno 2020 presenta un utile netto di € 144.939 migliaia.

Le voci del conto economico con la relativa incidenza sui ricavi netti e la variazione rispetto ai primi sei mesi dell'esercizio precedente sono le seguenti:

€ (migliaia)	Primo semestre 2021	% su ricavi	Primo semestre 2020	% su ricavi	Variazioni 2021/2020	%
Ricavi netti (1)	257.434	100,0	245.485	100,0	11.949	4,9
Costo del venduto	(91.966)	(35,7)	(95.644)	(39,0)	3.678	(3,8)
Utile lordo	165.468	64,3	149.841	61,0	15.627	10,4
Spese di vendita	(34.624)	(13,5)	(24.341)	(9,9)	(10.283)	42,2
Spese di ricerca e sviluppo	(22.409)	(8,7)	(19.555)	(8,0)	(2.854)	14,6
Spese generali e amministrative	(17.977)	(7,0)	(14.905)	(6,0)	(3.072)	20,6
Altri (oneri)/proventi netti	(1.458)	(0,6)	(2.410)	(1,0)	952	(39,5)
Utile operativo	89.000	34,5	88.630	36,1	370	0,4
Dividendi	71.215	27,7	125.085	50,9	(53.870)	(43,1)
(Oneri)/proventi finanziari netti	(8.268)	(3,2)	(5.710)	(2,3)	(2.558)	44,8
Utile ante imposte	151.947	59,0	208.005	84,7	(56.058)	(27,0)
Imposte	(7.008)	(2,7)	(21.844)	(8,9)	14.836	(67,9)
Utile netto	144.939	56,3	186.161	75,8	(41.222)	(22,1)

(1) I Ricavi netti indicati nel conto economico riclassificato comprendono altri ricavi per € 22 migliaia (€ 22 migliaia nel 2020), in particolare relativi a contributi di formazione e affitti, che nel prospetto di bilancio sono classificati nella voce Altri ricavi e proventi.

Nei primi sei mesi del 2021 i ricavi netti sono pari a € 257.434 migliaia, in incremento di € 11.949 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente grazie alle vendite di Eligard® (leuprelin acetato) realizzate dal mese di gennaio a seguito dell'accordo di licenza con Tolmar International Ltd, che hanno più che compensato la riduzione delle vendite degli altri prodotti influenzata anche dagli effetti distorsivi registrati sul mercato nel primo semestre del 2020, in corrispondenza dell'inizio della pandemia a seguito dell'importante richiesta di medicinali da parte dei clienti della Società.

Le spese di vendita si incrementano di € 10.283 migliaia equivalenti al 42,2% in particolare per le royalties e le spese sostenute per la fatturazione e distribuzione di Eligard®, oltre che per l'incremento delle attività promozionali rispetto a quanto effettuato nel primo semestre dell'esercizio precedente per effetto delle maggiori restrizioni per l'emergenza epidemiologica da COVID-19, con un conseguente incremento dell'incidenza sui ricavi rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

Le spese di ricerca e sviluppo sono pari a € 22.409 migliaia con un'incidenza del 8,7% sui ricavi netti, in incremento del 14,6% rispetto a quelle del primo semestre dell'anno precedente principalmente per via del costo sostenuto in attesa del passaggio delle A.I.C. (Autorizzazioni immissione in commercio) di Eligard® nei vari Paesi, e all'aumento degli ammortamenti per i diritti sullo stesso prodotto acquisito in licenza da Tolmar International nel mese di gennaio 2021.

Le spese generali e amministrative sono in incremento del 20,6% per il rafforzamento della struttura di coordinamento generale al fine di gestire una crescente complessità di portafoglio e, in particolare, per supportare la gestione dei nuovi prodotti corporate.

Gli altri oneri e proventi netti sono pari ad un costo di € 1.458 migliaia, e comprendono € 838 migliaia di costi relativi all'emergenza sanitaria da COVID-19.

L'utile operativo è pari a € 89.000 migliaia con un'incidenza del 34,5% sui ricavi netti, in incremento rispetto al 36,1% rilevato nel primo semestre dell'anno precedente.

I dividendi da società controllate ammontano a € 71.215 migliaia, in riduzione di € 53.870 migliaia rispetto ai primi sei mesi del 2020.

La riduzione delle imposte di € 14.836 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, è dovuta prevalentemente al beneficio fiscale ACE (Aiuto alla Crescita Economica) derivante dal progetto di fusione per l'incorporazione delle proprie controllanti, per il quale la Società ha ereditato da Rossini Investimenti S.p.A. un beneficio pari a € 12,9 milioni.

L'utile netto è pari a € 144.939 migliaia.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La seguente tabella evidenzia la posizione finanziaria netta:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Disponibilità liquide e crediti finanziari a b/t	197.625	160.526	37.099
Indebitamento finanziario corrente	(669.706)	(651.056)	(18.650)
Posizione finanziaria a breve (1)	(472.081)	(490.530)	18.449
Crediti finanziari a medio/lungo termine	142.170	150.693	(8.523)
Finanziamenti a medio/lungo termine (2)	(830.074)	(707.078)	(122.996)
Posizione finanziaria netta	(1.159.985)	(1.046.915)	(113.070)

(1) Include le quote correnti dei finanziamenti a medio lungo termine.

(2) Inclusa la valutazione al fair value dei relativi strumenti derivati di copertura del rischio di cambio (cash flow hedge).

Al 30 giugno 2021 la posizione finanziaria netta evidenzia un debito di € 1.160,0 milioni rispetto al debito di € 1.046,9 milioni al 31 dicembre 2020.

Nel periodo sono stati pagati € 35,0 milioni a Tolmar International Ltd. a seguito dell'accordo di licenza per Eligard®. Inoltre, sono state acquistate azioni proprie per un totale, al netto delle vendite per esercizio di stock options, di € 40,5 milioni e pagati € 108,7 milioni per dividendi.

L'analisi della posizione finanziaria al netto di questi effetti conferma la solida generazione di cassa della Società che è stata di circa € 71,0 milioni.

Gli investimenti in immobilizzazioni tecniche sono stati pari a € 7,0 milioni e si riferiscono a investimenti realizzati presso la Sede di Milano (€ 3,2 milioni) che comprendono gli investimenti per lo stabilimento e per la ricerca farmaceutica, e presso lo stabilimento di Campoverde (€ 3,8 milioni).

INFORMAZIONE SULLA GESTIONE

Tenuto conto della rilevanza di Recordati S.p.A. all'interno dei risultati ottenuti del Gruppo, si ritiene che una rappresentazione esaustiva dell'andamento gestionale e dell'analisi finanziaria possa essere mutuata dalla sezione "Informazione sulla gestione" della Relazione finanziaria semestrale del Gruppo Recordati al 30 giugno 2021, pubblicata in data 29 luglio 2021, a cui si rimanda. All'interno di tale informativa viene rilevato che i ricavi netti di Gruppo ammontano a € 770,8 milioni, in crescita di € 10,6 milioni rispetto al primo semestre 2020. Inoltre, l'utile operativo è pari a € 250,4 milioni, in riduzione del 4,3% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, mentre l'utile netto, pari a € 207,1 milioni con un'incidenza sui ricavi del 26,9%, è in crescita del 5,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

ALTRE INFORMAZIONI

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento di Rossini Luxembourg S.à.r.l, ai sensi dell'art. 2497 e seguenti del codice civile.

I dati essenziali del bilancio al 31 dicembre 2020 approvato della società esercitante la direzione e il coordinamento sono riportati nell'allegato n.5.

Nel corso del primo semestre 2021, non vi sono state decisioni del Consiglio di Amministrazione ritenute "decisioni influenzate dall'attività di direzione e coordinamento".

Nel mese di aprile è stato redatto l'atto di fusione relativo all'incorporazione di Rossini Investimenti S.p.A. e FIMEI S.p.A. in Recordati S.p.A., il cui successivo deposito presso il registro delle imprese ha determinato il perfezionamento dell'operazione, con efficacia contabile e fiscale dal 1 aprile 2021. La fusione, approvata dall'Assemblea degli Azionisti in data 17 dicembre 2020, non ha determinato alcuna variazione del capitale sociale della società incorporante, né il pagamento di conguagli in denaro; inoltre il profilo patrimoniale e reddituale di Recordati S.p.A. post fusione è rimasto sostanzialmente in linea con quello precedente l'operazione e, in particolare, la fusione non ha alterato la posizione finanziaria netta e quindi la capacità di investimento di Recordati, né la strategia o politica di allocazione del suo capitale.

In data 16 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la nuova struttura di corporate governance di Recordati che prevede la nomina di Rob Koremans come nuovo Amministratore Delegato (CEO) a partire dal 1 dicembre 2021. Andrea Recordati, attuale CEO, sarà nominato Presidente. La Società ha confermato che sotto la leadership di Rob Koremans, Recordati continuerà a consolidare la propria traiettoria, così come definita nel recente piano triennale, combinando la crescita organica a volumi dell'attuale portafoglio alla creazione di valore attraverso operazioni di Business Development e M&A. Come futuro Presidente Andrea Recordati continuerà a partecipare all'elaborazione della strategia del Gruppo, in supporto al nuovo CEO e al senior management team. Alla luce di altri importanti incarichi conferitegli dal Governo italiano e essendo stato completato il processo di transizione verso una nuova Governance della Società, parimenti in data 16 luglio 2021, il Presidente Alfredo Altavilla ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica sempre a far data dal 1 dicembre 2021.

Evoluzione prevedibile della gestione di Recordati S.p.A.

I risultati finanziari del primo semestre sono allineati con le attese e consentono di confermare le aspettative per il 2021, sebbene permanga, per via dell'evolversi della situazione pandemica, un livello di maggiore incertezza sulle dinamiche del mercato.

Considerato il settore di appartenenza e l'andamento recente della gestione non si rilevano specifici fatti significativi, intervenuti successivamente al 30 giugno 2021, che rendano necessario apportare modifiche ai

valori delle attività o passività iscritte in bilancio o che possano modificare il positivo andamento dei primi sei mesi per la realizzazione dei risultati previsti per l'esercizio 2021.

Da ultimo, si rileva che i risultati attesi per l'esercizio 2021 si prevedono ampiamente superiori al valore dell'acconto sui dividendi in fase di delibera.

Milano, 28 ottobre 2021

per il Consiglio di Amministrazione
L' Amministratore Delegato
Andrea Recordati

PROSPETTO CONTABILE DI RECORDATI S.P.A. AL 30 GIUGNO 2021

RECORDATI S.p.A.

CONTI ECONOMICI PER I PERIODI CHIUSI

AL 30 GIUGNO 2021 E AL 30 GIUGNO 2020

Conto economico

Valori in €	Note	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020
Ricavi netti	3	257.411.661	245.462.670
Altri ricavi e proventi	4	480.726	630.105
Totale ricavi		257.892.387	246.092.775
Costi per materie prime e merci	5	(62.702.789)	(66.390.095)
Costi del personale	6	(45.928.267)	(42.209.572)
Ammortamenti	7	(13.080.812)	(12.585.914)
Altre spese operative	8	(51.987.874)	(40.643.373)
Variazione delle rimanenze di magazzino	9	4.807.091	4.366.224
Utile operativo		88.999.736	88.630.045
Proventi da partecipazioni	10	71.214.882	125.085.267
(Oneri)/proventi finanziari netti	11	(8.266.946)	(5.709.968)
Utile prima delle imposte		151.947.672	208.005.344
Imposte sul reddito	12	(7.008.397)	(21.844.330)
Utile netto del periodo		144.939.275	186.161.014
Utile netto per azione			
Base		0,704	0,906
Diluito		0,693	0,890

L'utile netto per azione base è calcolato sul numero medio di azioni in circolazione nei rispettivi periodi, pari a n. 205.792.226 per il 2021 e n. 205.384.957 per il 2020. Tali valori sono calcolati deducendo le azioni proprie in portafoglio, la cui media è pari a n. 3.332.930 per il 2021 e n. 3.740.199 per il 2020.

L'utile netto per azione diluito è calcolato tenendo conto delle opzioni assegnate ai dipendenti.

Le note illustrative sono parte integrante del presente prospetto contabile.

RECORDATI S.p.A.

STATI PATRIMONIALI al 30 GIUGNO 2021 e al 31 DICEMBRE 2020

Attività

Valori in €	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	13	69.671.423	67.070.471
Attività immateriali	14	254.839.800	226.414.210
Partecipazioni	15	1.088.849.779	1.092.270.697
Altre attività non correnti	16	142.169.503	150.691.686
Attività fiscali differite	17	20.000.449	21.500.975
Totale attività non correnti		1.575.530.954	1.557.948.039
Attività correnti			
Rimanenze di magazzino	18	86.496.053	81.688.962
Crediti commerciali	19	116.891.163	85.205.885
Altri crediti	20	83.061.834	17.005.280
Altre attività correnti	21	2.371.554	2.054.164
Strumenti derivati valutati al <i>fair value</i>	22	8.273.778	7.004.443
Altri crediti finanziari a breve termine	23	68.050.931	75.553.565
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	24	129.573.708	84.972.264
Totale attività correnti		494.719.021	353.484.563
Totale attività		2.070.249.975	1.911.432.602

Le note illustrative sono parte integrante del presente prospetto contabile.

RECORDATI S.p.A.

STATI PATRIMONIALI al 30 GIUGNO 2021 e al 31 DICEMBRE 2020

Patrimonio netto e Passività

Valori in €	Note	30 giugno 2021	31 dicembre 2020
Patrimonio netto			
Capitale sociale	25	26.140.645	26.140.645
Riserva sovrapprezzo azioni	25	83.718.523	83.718.523
Azioni proprie	25	(115.257.479)	(87.515.607)
Riserva legale	25	5.228.129	5.228.129
Altre riserve	25	307.294.910	302.314.749
Riserva di rivalutazione	25	2.602.229	2.602.229
Acconto su dividendi	25	0	(103.142.677)
Utile netto	25	144.939.275	234.663.914
Totale Patrimonio netto		454.666.232	464.009.905
Passività non correnti			
Finanziamenti – dovuti oltre un anno	26	840.784.669	713.582.983
Fondi per benefici ai dipendenti	27	7.434.028	7.770.535
Totale passività non correnti		848.218.697	721.353.518
Passività correnti			
Debiti commerciali	28	52.639.159	34.971.065
Altri debiti correnti	29	31.053.996	22.617.944
Debiti tributari	30	5.646.472	2.845.342
Altre passività correnti	31	747.728	922.728
Fondi per rischi e oneri	32	3.883.803	5.151.230
Strumenti derivati valutati al <i>fair value</i>	33	3.687.535	8.504.996
Finanziamenti – dovuti entro un anno	34	200.409.649	246.997.314
Debiti verso banche	35	2.105.841	2.088.209
Altri debiti finanziari a breve termine	36	467.190.863	401.970.351
Totale passività correnti		767.365.046	726.069.179
Totale patrimonio netto e passività		2.070.249.975	1.911.432.602

Le note illustrative sono parte integrante del presente prospetto contabile.

RECORDATI S.p.A.
PROSPETTO DEGLI UTILI E PERDITE RILEVATI NEL PATRIMONIO NETTO PER I PERIODI CHIUSI al 30 GIUGNO 2021 E AL 30 GIUGNO 2020

€ (migliaia)	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020
Utile netto	144.939	186.161
Utili/(perdite) sugli strumenti di copertura dei flussi finanziari al netto dell'effetto fiscale	838	3.806
Adeguamento Partecipazioni in società quotate, al netto dell'effetto fiscale	(4.485)	(7.724)
Altre Variazioni, al netto dell'effetto fiscale	(70)	0
Altre componenti riconosciute a patrimonio netto	(3.717)	(3.918)
Utile complessivo	141.222	182.243
Dati per azione (in €)		
Base	0,686	0,887
Diluito	0,675	0,871

L'utile netto per azione base è calcolato sul numero medio di azioni in circolazione nei rispettivi periodi, pari a n. 205.792.226 per il 2021 e n. 205.384.957 per il 2020. Tali valori sono calcolati deducendo le azioni proprie in portafoglio, la cui media è pari a n. 3.332.930 per il 2021 e n. 3.740.199 per il 2020.

L'utile netto per azione diluito è calcolato tenendo conto delle opzioni assegnate ai dipendenti.

Le note illustrative sono parte integrante del presente prospetto contabile.

RECORDATI S.p.A.

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI NEI CONTI DI PATRIMONIO NETTO

€ (migliaia)	Capitale Sociale	Riserva Sovrapprezzo Azioni	Azioni Proprie	Riserva Legale	Riserve Varie	Altre Riserve	Riserve di Rivalutazione	Acconto Dividendi	Utile (perdita) netto/a di periodo	Totale
						Riserva per strumenti derivati	Riserva Sotck option e/o Altre riserve IAS			
Saldo al 31 dicembre 2019	26.141	83.718	(93.480)	5.228	127.980	(6.145)	147.054	2.602	(98.764)	435.426
Ripartizione Utile 2019 da delibera assembleare del 29.04.2020										
<i>Distribuzione Dividendi</i>								98.764	(205.423)	(106.659)
<i>Utili a nuovo</i>					35.669				(35.669)	0
Vendita Azioni Proprie			40.001		(14.640)					25.361
Acquisto Azioni proprie			(47.871)							(47.871)
Utile complessivo						3.806	(7.724)		186.161	182.243
Riserva Valutazione Stock Option							2.840			2.840
Saldo al 30 giugno 2020	26.141	83.718	(101.350)	5.228	149.009	(2.339)	142.170	2.602	0	491.340
Saldo al 31 dicembre 2020	26.141	83.718	(87.516)	5.228	145.527	(2.658)	159.447	2.602	(103.143)	464.010
Ripartizione Utile 2020 da delibera assembleare del 20.04.2021										
<i>Distribuzione Dividendi</i>								103.143	(216.015)	(112.872)
<i>Utili a nuovo</i>					18.649				(18.649)	0
Vendita Azioni Proprie			39.150		(12.717)					26.433
Acquisto Azioni proprie			(66.891)							(66.891)
Riserva di fusione					392					392
Utile complessivo					(70)	838	(4.485)		144.939	141.222
Riserva Valutazione Stock Option							2.372			2.372
Saldo al 30 giugno 2021	26.141	83.718	(115.257)	5.228	151.781	(1.820)	157.334	2.602	0	454.666

Le note illustrative sono parte integrante del presente prospetto contabile.

RECORDATI S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO PER I PERIODI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2021 E AL 30 GIUGNO 2020

€ (migliaia)	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020*
<u>ATTIVITA' DI GESTIONE</u>		
Utile netto	144.939	186.161
Imposte sul reddito	7.008	21.844
Interessi di competenza netti	7.115	6.894
Proventi da partecipazioni	(71.215)	(125.085)
Ammortamento Immobili, impianti e macchinari	4.834	4.655
Ammortamento Attività Immateriali	8.247	7.931
Operazioni con pagamenti basati su azioni regolate con strumenti rappresentativi di capitale	855	1.092
Altre poste non monetarie	(1.538)	4.468
Variazioni di altre attività e altre passività	8.433	9.671
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di gestione prima delle variazioni di capitale circolante	108.678	117.631
Variazione rimanenze di magazzino	(4.807)	(4.366)
Variazione crediti commerciali	(31.685)	(5.515)
Variazione debiti commerciali	17.668	(16.097)
Variazione capitale circolante	(18.824)	(25.978)
Interessi incassati	1.189	2.459
Interessi pagati	(9.936)	(8.261)
Imposte sul reddito pagate	(13.788)	0
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di gestione	67.319	85.851
<u>ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</u>		
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(6.977)	(3.739)
Disinvestimenti in immobili, impianti e macchinari	129	1
Investimenti in attività immateriali	(36.673)	(3.022)
Variazione partecipazioni e titoli	(3)	0
Dividendi incassati	18.215	85.085
Variazioni altri crediti finanziari a breve termine	8.330	17.806
Avanzo di fusione	392	0
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di investimento	(16.587)	96.131

€ (migliaia)	Primo semestre 2021	Primo semestre 2020*
<u>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</u>		
Accensione finanziamenti	219.098	39.968
Rimborso finanziamenti	(141.487)	(112.131)
Pagamento passività per leasing	(627)	(679)
Variazioni debiti a breve termine verso banche e altri finanziatori	10	313
Variazioni altri debiti finanziari a breve termine	66.034	39.320
Dividendi pagati	(108.699)	(110.389)
Acquisto azioni proprie	(66.891)	(47.871)
Vendita azioni proprie	26.432	25.361
Flusso monetario generato/(assorbito) dall'attività di finanziamento	(6.130)	(166.108)
Variazione di disponibilità liquide e mezzi equivalenti	44.602	15.874
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	84.972	85.908
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali	129.574	101.782

*Si è adottato un nuovo prospetto di esposizione del rendiconto finanziario. I valori del 2020 sono stati riclassificati per omogeneità di confronto.

RECORDATI S.p.A.

NOTE ILLUSTRATIVE AL PROSPETTO CONTABILE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2021

1. GENERALE

Il presente prospetto contabile, disponibile presso la sede della nostra Società, è stato redatto da Recordati Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. (di seguito "la Società"), con sede a Milano in Via Matteo Civitali n. 1 ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 ottobre 2021, che ne ha autorizzato la pubblicazione. Il prospetto contabile al 30 giugno 2021 è costituito da Conto Economico, Stato Patrimoniale, Prospetto degli Utili e Perdite rilevati nel patrimonio netto, Prospetto delle Variazioni nei conti di Patrimonio Netto, Rendiconto Finanziario e dalle presenti Note illustrative.

I dettagli riguardanti i principi contabili adottati dalla Società sono specificati nella nota illustrativa n. 2.

Per quanto riguarda gli schemi per la presentazione del prospetto contabile la Società ha adottato nella predisposizione del conto economico uno schema di classificazione dei ricavi e dei costi per natura. Per la predisposizione dello stato patrimoniale ha adottato la distinzione corrente e non corrente quale metodo di rappresentazione delle attività e passività.

Il presente prospetto contabile è espresso in euro (€) e tutti i valori delle Note illustrative sono arrotondati alle migliaia di euro tranne quando diversamente indicato.

Nel mese di aprile è stato redatto l'atto di fusione relativo all'incorporazione di Rossini Investimenti S.p.A. e FIMEI S.p.A. in Recordati S.p.A., il cui successivo deposito presso il registro delle imprese ha determinato il perfezionamento dell'operazione, con efficacia contabile e fiscale dal 1 aprile 2021. La fusione, approvata dall'Assemblea degli Azionisti in data 17 dicembre 2020, non ha determinato alcuna variazione del capitale sociale della società incorporante, né il pagamento di conguagli in denaro; inoltre il profilo patrimoniale e reddituale di Recordati S.p.A. post fusione è rimasto sostanzialmente in linea con quello precedente l'operazione e, in particolare, la fusione non ha alterato la posizione finanziaria netta e quindi la capacità di investimento di Recordati, né la strategia o politica di allocazione del suo capitale.

Nella tabella seguente sono esposti gli effetti della fusione al 1 aprile 2021 sulla situazione patrimoniale della Società.

€ (migliaia)	ATTIVITA'	PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ
Attività non correnti		Patrimonio netto
Altre partecipazioni e titoli	3	Riserva di fusione
Altre attività non correnti	199	
Totale attività non correnti	202	Totale patrimonio netto
		392
Attività correnti		Passività correnti
Altri crediti	49	Debiti commerciali
Altre attività correnti	13	Fondi per rischi e oneri
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	479	
Totale attività correnti	541	Totale passività correnti
		351
Totale attività	743	Totale patrimonio netto e passività
		743

INFORMATIVA DI SETTORE

L'unico settore di attività della Società risulta essere il settore Specialty and Primary Care. Peraltro, l'attività chimico farmaceutica è considerata parte integrante del settore Specialty and Primary Care in quanto dedicata prevalentemente, dal punto di vista organizzativo e strategico, alla produzione di principi attivi necessari all'ottenimento delle specialità farmaceutiche.

2. SINTESI DEI PRINCIPI CONTABILI

Il presente prospetto contabile al 30 giugno 2021 è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi" omologato dall'Unione Europea. Tale prospetto contabile non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, redatto in conformità ai principi contabili internazionali IFRS omologati dall'Unione Europea ai sensi del regolamento n. 1606/2002.

La redazione del prospetto contabile richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di ipotesi che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del prospetto contabile. Se nel futuro tali stime e ipotesi, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del *management*, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate al variare delle circostanze. Nell'effettuazione delle stime e delle ipotesi correlate alla redazione del presente prospetto contabile si è tenuto conto degli impatti, anche potenziali, derivanti dalla pandemia da COVID-19.

Taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività immobilizzate, sono effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio di fine esercizio, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di perdita di valore.

In relazione agli strumenti finanziari valutati al *Fair Value*, l'IFRS 13 richiede di classificare tali strumenti in base alla gerarchia di livelli prevista dal principio stesso, che riflette il grado di osservabilità sul mercato degli *input* utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1: quotazioni non rettifiche rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;
- Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili sul mercato, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);
- Livello 3: input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Il presente prospetto contabile è stato redatto utilizzando i medesimi principi contabili applicati nell'ultimo bilancio annuale, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi e modifiche in vigore dal 1 gennaio 2021. La Società non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emesso ma non ancora in vigore.

Diverse modifiche ed interpretazioni si applicano per la prima volta nel 2021, ma non hanno avuto un impatto sul prospetto contabile chiuso al 30 giugno 2021 della Società.

MODIFICHE IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16: *Interest Rate Benchmark Reform* - Fase 2

Le modifiche includono il temporaneo alleggerimento dei requisiti con riferimento agli effetti sui bilanci nel momento in cui il tasso di interesse offerto sul mercato interbancario (IBOR) viene sostituito da un tasso alternativo sostanzialmente privo di rischio (*Risk Free Rate* – RFR).

Le modifiche includono i seguenti espedienti pratici:

- Un espediente pratico che consente di considerare i cambiamenti contrattuali, o i cambiamenti nei flussi di cassa che sono direttamente richiesti dalla riforma, di essere trattati come variazioni di un tasso di interesse variabile, equivalente a un movimento di un tasso di interesse nel mercato.
- Permettere che i cambiamenti richiesti dalla riforma IBOR siano fatti nell'ambito della designazione di copertura e documentazione di copertura senza che la relazione di copertura debba essere discontinuata.
- Fornisce temporaneo sollievo alle entità nel dover rispettare i requisiti di identificazione separata quando un RFR viene designato come copertura di una componente di rischio.

Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio d'esercizio né si prevede alcun impatto futuro per la Società.

3. RICAVI NETTI

I Ricavi netti nei primi sei mesi del 2021 ammontano a € 257.412 migliaia (€ € 245.463 migliaia nello stesso periodo del 2020) e possono essere dettagliati come segue:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Vendite nette	245.286	233.515	11.771
<i>Royalties e Up-front payments</i>	858	940	(82)
Ricavi delle prestazioni	11.268	11.008	260
Totale ricavi netti	257.412	245.463	11.949

I ricavi per vendite nette suddivisi per area geografica sono così dettagliati:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Europa	244.081	228.522	15.559
<i>di cui Italia</i>	<i>103.077</i>	<i>106.517</i>	<i>(3.440)</i>
Australasia	7.159	9.669	(2.510)
America	5.425	6.257	(832)
Africa	747	1.015	(268)
Totale ricavi netti	257.412	245.463	11.949

Nella voce “Vendite nette” sono incluse € 25.308 migliaia, corrispondenti al margine sulle vendite di Eligard®, medicinale indicato per il trattamento del cancro della prostata, realizzate da Astellas Pharma Europe Ltd., quale precedente licenziataria, e retrocesso a Recordati in seguito al contratto finalizzato nel gennaio 2021 con Tolmar International Ltd. per la nuova assegnazione della licenza del prodotto.

I ricavi per royalties e up-front payments, che ammontano a € 858 migliaia, si riferiscono per € 175 migliaia all’applicazione del principio contabile IFRS 15 per gli up-front payments derivanti dai contratti di licenza e distribuzione dei prodotti in portafoglio ricevuti negli anni precedenti.

4. ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi nei primi sei mesi del 2021 ammontano a € 481 migliaia, rispetto a € 630 migliaia nei primi sei mesi del 2020. Comprendono principalmente ricavi non ricorrenti e sopravvenienze attive nonché contributi per corsi di formazione, rimborsi assicurativi e riaddebiti ai dipendenti per l’utilizzo delle auto a noleggio.

5. COSTI PER MATERIE PRIME E MERCI

I Costi per materie prime e merci nei primi sei mesi del 2021 risultano pari a € 62.703 migliaia (€ 66.390 migliaia nello stesso periodo del 2020) e sono così dettagliati:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Materie prime e merci per la rivendita	55.162	58.640	(3.478)
Materiali di confezionamento	3.709	4.082	(373)
Altri e materiali di consumo	3.832	3.668	164
Totale	62.703	66.390	(3.687)

La variazione degli acquisti delle materie prime, merci e altri materiali è correlata all'andamento del mix delle vendite per prodotto.

6. COSTI DEL PERSONALE

Il costo del lavoro, pari a € 45.928 migliaia (€ 42.210 migliaia nello stesso periodo del 2020), risulta così ripartito:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Salari e stipendi	31.836	29.049	2.787
Oneri sociali	10.165	9.541	624
Componente retributiva derivante da piani di <i>stock option</i> e altri piani di incentivazione	1.257	1.495	(238)
Altri costi	2.670	2.125	545
Totale costi per il personale	45.928	42.210	3.718

Gli oneri per le *stock option* derivano dall'applicazione dell'IFRS 2 che prevede la valutazione delle suddette opzioni come componente della retribuzione dei beneficiari e l'imputazione del costo così determinato a conto economico.

A decorrere dal 2019, alcuni dipendenti del gruppo Recordati sono stati designati come beneficiari di un piano di incentivazione, con periodo di maturazione di 5 anni, in forza del quale hanno acquistato al loro valore nominale azioni di Rossini Luxembourg S.à r.l., azionista indiretto di Recordati S.p.A., e beneficeranno di un rendimento al termine della durata del piano. La contabilizzazione al 30 giugno 2021 secondo il principio contabile IFRS 2 ha determinato un onere a conto economico pari a € 403 migliaia.

Gli Altri costi comprendono le quote di TFR del periodo destinate ai fondi pensione in base alle norme in materia, stabilite dalla legge 27 dicembre 2006 n. 296.

7. AMMORTAMENTI

Gli Ammortamenti nei primi sei mesi del 2021 ammontano a € 13.081 migliaia (€ 12.586 migliaia nello stesso periodo del 2020) e sono costituiti come di seguito rappresentato:

Ammortamenti delle attività immateriali

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	4.689	5.030	(341)
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	3.558	2.901	657
Totale	8.247	7.931	316

Ammortamenti degli immobili, impianti e macchinari

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Fabbricati industriali	607	623	(16)
Impianti generici	335	314	21
Macchinario a rapido deperimento	1.494	1.494	0
Macchinario a normale deperimento	829	771	58
Attrezzature varie di laboratorio	617	539	78
Mobili e macchine ufficio	45	46	(1)
Macchine elettroniche	277	247	30
Mezzi di trasporto interni	3	5	(2)
Diritti di utilizzo (IFRS 16)	627	616	11
Totale	4.834	4.655	179

8. ALTRE SPESE OPERATIVE

Le Altre spese operative nei primi sei mesi del 2021 ammontano a € 51.987 migliaia (€ 40.643 migliaia nello stesso periodo del 2020). Il dettaglio è di seguito rappresentato:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Servizi	37.581	32.520	5.061
Utilizzo beni di terzi	11.769	3.682	8.087
Utilizzo beni del gruppo	646	256	390
Oneri vari	1.991	4.185	(2.194)
Totale	51.987	40.643	11.344

Tra le voci delle altre spese operative si segnalano:

- i servizi sono costituiti principalmente dai costi sostenuti per incontri e pubblicazioni scientifiche, studi di mercato, spese di informazioni medico-scientifica, spese pubblicitarie, sperimentazioni cliniche, farmacologiche, consulenze professionali e servizi di sanificazione. L'incremento del valore esposto rispetto al valore dei primi sei mesi dell'anno precedente è dovuto principalmente ai servizi resi da Astellas Pharma Europe Ltd. per la vendita e la distribuzione del nuovo prodotto Eligard® durante il periodo transitorio in attesa del

completamento dei processi regolatori di trasferimento delle A.I.C. (Autorizzazioni immissione in commercio) nei vari Paesi per i quali è stata acquisita la licenza.

- l'utilizzo dei beni di terzi e del gruppo è rappresentato principalmente dai canoni per noleggio auto oltre che dalle royalties passive, incrementate di € 8.258 rispetto ai primi sei mesi dell'anno precedente. L'incremento è dovuto principalmente alle royalties riconosciute a Tolmar International Ltd. per la nuova assegnazione della licenza del prodotto Eligard®.

9. VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MAGAZZINO

La Variazione delle rimanenze di magazzino nei primi sei mesi del 2021 risulta di ammontare netto positivo pari a € 4.807 migliaia (saldo positivo di € 4.366 migliaia nello stesso periodo del 2020). Il dettaglio della voce è di seguito riportato:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Materie prime	(3.615)	17	(3.632)
Scorte	183	(464)	647
Semilavorati e in lavorazione	(2.329)	(4.281)	1.952
Prodotti finiti	954	362	592
Totale	(4.807)	(4.366)	(441)

10. PROVENTI DA PARTECIPAZIONI

I proventi da partecipazioni ammontano ad € 71.215 migliaia (€ 125.085 migliaia nello stesso periodo del 2020) e sono relativi ai dividendi deliberati dalle imprese controllate.

11. PROVENTI E ONERI FINANZIARI NETTI

Gli (oneri)/proventi finanziari presentano un saldo netto negativo di € 8.267 migliaia per i primi sei mesi dell'esercizio 2021 (saldo negativo di € 5.710 migliaia per lo stesso periodo del 2020). Le principali voci sono riassunte nella seguente tabella:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Utili/(perdite) di cambio	(142)	119	(261)
Interessi attivi da società controllate	2.009	2.361	(352)
Interessi passivi verso società controllate	(1.235)	(1.752)	517
Interessi passivi finanziamenti	(6.802)	(6.658)	(144)
Interessi netti su posizioni a breve termine	(927)	1.156	(2.083)
Spese bancarie	(1.131)	(886)	(245)
Oneri per adeguamento TFR (IAS 19)	(7)	(18)	11
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	(32)	(32)	0
Totale	(8.267)	(5.710)	(2.557)

Gli interessi attivi da società controllate, pari complessivamente ad € 2.009 migliaia, sono relativi per € 1.868 migliaia a interessi su finanziamenti concessi alle società controllate e per € 141 migliaia al sistema di accentramento dei saldi di tesoreria presso la capogruppo (c.d. "cash pooling") attivo dal 2007 e in base al quale vengono contabilizzati mensilmente interessi attivi e passivi calcolati sul saldo netto

giornaliero ad un tasso di mercato.

Gli interessi passivi verso società controllate, pari complessivamente ad € 1.235 migliaia, sono relativi per € 46 migliaia a finanziamenti concessi dalle società controllate e per € 1.189 migliaia al sistema di "cash pooling".

Gli oneri per adeguamento trattamento di fine rapporto sono rappresentati dalla componente di *interest cost* dell'adeguamento del relativo fondo in applicazione dello IAS 19.

12. IMPOSTE SUL REDDITO

Le imposte iscritte a conto economico nei primi sei mesi del 2021 risultano pari a € 7.088 migliaia (€ 21.844 migliaia nello stesso periodo del 2020). Di seguito si riporta il relativo dettaglio:

€ (migliaia)	Primi sei mesi 2021	Primi sei mesi 2020	Variazioni 2021/2020
Imposte correnti:			
IRES	3.142	19.222	(16.080)
IRAP	4.004	4.439	(435)
Beneficio per "Patent Box"	(1.375)	(1.508)	133
Imposte esercizi precedenti	(53)	360	(413)
Totale imposte correnti	5.718	22.513	(16.795)
Imposte (anticipate)/differite:			
Accantonamento imposte anticipate	(257)	(287)	30
Utilizzo imposte (anticipate)/differite anni precedenti	4.298	2.635	1.663
Beneficio per "Patent Box"	(2.751)	(3.017)	266
Totale imposte (anticipate)/differite	1.290	(669)	1.959
Totale	7.008	21.844	(14.836)

Le imposte sono state stanziare sulla base degli imponibili fiscali stimati.

In seguito al perfezionamento, nel mese di aprile, dell'operazione di fusione di Rossini Investimenti S.p.A. e FIMEI S.p.A. in Recordati S.p.A., quest'ultima ha ereditato sia la base ACE che l'eccedenza ACE di Rossini Investimenti S.p.A. con un effetto fiscale positivo non ricorrente nel 2021 di € 12.885 migliaia e un beneficio fiscale ricorrente pari a circa € 1.200 migliaia all'anno. L'ACE (Aiuto alla Crescita Economica) è un'agevolazione fiscale per le imprese disciplinata dall'art. 1 del DL n 201/2011 e dal DM 3.8.2017 e consiste nella detassazione di una parte del reddito imponibile proporzionale agli incrementi del patrimonio netto.

Facendo seguito all'accordo preventivo siglato in data 19 dicembre 2019 con l'Ufficio Accordi Preventivi e Controversie dell'Agenzia delle Entrate per la determinazione del contributo economico in caso di utilizzo diretto dei beni immateriali, efficace per gli anni d'imposta dal 2015 al 2019, la Società ha deciso di aderire - in alternativa al rinnovo dello stesso - al nuovo regime opzionale di "autoliquidazione" previsto dall'articolo 4 del decreto legge 30 aprile 2019, n. 34, e, quindi, di determinare direttamente in dichiarazione il reddito agevolabile ai fini del "Patent box" per l'esercizio in corso, operando in continuità con i criteri concordati con l'Agenzia delle Entrate per il quinquennio precedente e indicando le informazioni necessarie alla predetta determinazione in idonea documentazione.

Il beneficio di competenza del primo semestre del 2021, contabilizzato a riduzione delle imposte, ammonta a € 4.126 migliaia.

13. IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI

Gli immobili, impianti e macchinari, al netto degli ammortamenti, al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammontano rispettivamente a € 69.671 migliaia e € 67.071 migliaia. Nella tabella seguente è esposta la loro composizione con il dettaglio delle loro variazioni e includono la valorizzazione dei diritti di utilizzo per i beni condotti in locazione in applicazione del principio contabile IFRS 16.

€ (migliaia)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni mobili	Investimenti in corso	Totale immobiliz. materiali
Costo acquisizione					
Saldo al 31.12.20	41.519	178.503	45.164	20.635	285.821
Incrementi	26	254	656	6.627	7.563
Disinvestimenti	0	(1.545)	(437)	0	(1.982)
Riclassifiche	175	1.473	530	(2.300)	(122)
Saldo al 30.06.21	41.720	178.685	45.913	24.962	291.280
Ammortamenti accumulati					
Saldo al 31.12.20	33.739	149.298	35.713	0	218.750
Ammortamenti del periodo	636	2.744	1.454	0	4.834
Disinvestimenti	0	(1.545)	(430)	0	(1.975)
Riclassifiche	0	0	0	0	0
Saldo al 30.06.21	34.375	150.497	36.737	0	221.609
Valore netto					
Al 30 giugno 2021	7.345	28.188	9.176	24.962	69.671
Al 31 dicembre 2020	7.780	29.205	9.451	20.635	67.071

Nei primi sei mesi del 2021 gli incrementi ammontano a € 7.563 migliaia e si riferiscono per € 6.976 migliaia ad investimenti per la sede di Milano e per gli stabilimenti di Milano e di Campoverde, e per € 587 migliaia ai contratti di locazione finanziaria di autoveicoli stipulati nell'anno.

I disinvestimenti ammontano a € 1.982 e si riferiscono principalmente alla dismissione di impianti completamente ammortizzati (€ 1.545 migliaia) e ai contratti di locazione finanziaria di autoveicoli terminati nell'anno (€ 367 migliaia).

Gli ammortamenti imputati nel periodo ammontano a € 4.834 migliaia sono stati calcolati su tutti i cespiti ammortizzabili, applicando le aliquote ritenute rappresentative della vita utile economico-tecnica.

Nella tabella seguente è esposta la valorizzazione dei diritti di utilizzo per i beni condotti in locazione, determinati in base alle regole del principio contabile IFRS 16.

€ (migliaia)	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altri beni mobili	Totale immobiliz. materiali
Costo acquisizione				
Saldo al 31.12.20	701	858	3.812	5.371
Incrementi	0	0	587	587
Disinvestimenti	0	0	(367)	(367)
Riclassifiche	0	0	0	0
Saldo al 30.06.21	701	858	4.032	5.591
Ammortamenti accumulati				
Saldo al 31.12.20	58	114	1.498	1.670
Ammortamenti del periodo	29	86	512	627
Disinvestimenti	0	0	(367)	(367)
Riclassifiche	0	0	0	0
Saldo al 30.06.21	87	200	1.643	1.930
Valore netto				
Al 30 giugno 2021	614	658	2.389	3.661
Al 31 dicembre 2020	643	744	2.314	3.701

14. ATTIVITA' IMMATERIALI

Le attività immateriali, al netto degli ammortamenti, al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammontano rispettivamente a € 254.840 migliaia e € 226.414 migliaia. La movimentazione della voce in esame è la seguente:

€ (migliaia)	Diritti di brevetto industriale e di utilizzaz. delle opere dell'ingegno	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	Altre	Investimenti in corso e acconti	Totale Attività Immateriali
Costo acquisizione					
Saldo al 31.12.20	212.280	104.034	13.234	12.640	342.188
Incrementi	0	35.000	0	1.551	36.551
Disinvestimenti	0	0	(3)	0	(3)
Riclassifiche	0	601	0	(479)	122
Saldo al 30.06.21	212.280	139.635	13.231	13.712	378.858
Ammortamenti accumulati					
Saldo al 31.12.20	62.056	40.484	13.234	0	115.774
Ammortamenti del periodo	4.689	3.558	0	0	8.247
Disinvestimenti	0	0	(3)	0	(3)
Riclassifiche	0	0	0	0	0
Saldo al 30.06.21	66.745	44.042	13.231	0	124.018
Valore netto					
Al 30 giugno 2021	145.535	95.593	0	13.712	254.840
Al 31 dicembre 2020	150.224	63.550	0	12.640	226.414

Gli incrementi dei primi sei mesi 2021 ammontano a € 36.551 migliaia e si riferiscono per € 35.000 migliaia all'accordo di licenza con Tolmar International Ltd relativo all'acquisto della licenza relativa ai diritti per la commercializzazione di Eligard® (leuprorelin acetato), medicinale indicato per il trattamento del cancro della prostata, in Europa, Turchia, Russia e altri paesi.

Tutte le attività sono a vita utile definita e ammortizzate per un periodo non superiore a 20 anni.

15. PARTECIPAZIONI

Le partecipazioni al 30 giugno 2021 ammontano a € 1.088.849 migliaia (€ 1.092.270 migliaia al 31 dicembre 2020) e risultano movimentate come evidenziato nell'allegato N° 1.

Le percentuali di partecipazione e il numero delle azioni o quote possedute, invece, sono riportate nell'allegato N° 2.

Il decremento pari a € 3.421 migliaia è dovuto principalmente all'effetto combinato di:

- incremento del valore per € 1.115 migliaia dovuto all'applicazione dell'IFRS 2 che prevede la variazione delle partecipazioni per il valore corrispondente al costo delle stock option assegnate al personale dipendente delle società controllate;
- adeguamento al fair value al 30 giugno 2021 della partecipazione in PureTech Health Plc, società quotata al mercato azionario di Londra (€ - 4.539 migliaia).

16. ALTRE ATTIVITA' NON CORRENTI

Le altre attività non correnti ammontano al 30 giugno 2021 a € 142.170 migliaia (€ 150.692 migliaia al 31 dicembre 2020) e si riferiscono principalmente alla quota non corrente dei finanziamenti erogati dalla Società a favore di Recordati AG (€ 142.083 migliaia).

17. ATTIVITA' FISCALI DIFFERITE

Al 30 giugno 2021 ammontano a € 20.000 migliaia (€ 21.501 migliaia al 31 dicembre 2020), con un decremento di € 1.501 migliaia.

18. RIMANENZE DI MAGAZZINO

La consistenza delle rimanenze di magazzino al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammonta rispettivamente a € 86.496 migliaia e € 81.689 migliaia, come evidenziato nel seguente prospetto:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Materie prime, sussidiarie, di consumo e scorte	22.821	19.389	3.432
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	23.531	21.202	2.329
Prodotti finiti e merci	40.144	41.098	(954)
Totale	86.496	81.689	4.807

19. CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammontano rispettivamente a € 116.891 migliaia e € 85.206 migliaia, come di seguito evidenziato:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Crediti commerciali verso controllate	59.229	49.060	10.169
Crediti commerciali verso terzi	58.757	37.253	21.504
	117.986	86.313	31.673
Meno:			
Fondo rischi su crediti per inesigibilità	(1.095)	(1.107)	12
Totale crediti commerciali	116.891	85.206	31.685

La movimentazione del fondo svalutazione crediti è analizzabile come segue:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020
Saldo al 1° gennaio	1.107	1.147
Utilizzo per perdite su crediti	(31)	(150)
Accantonamento del periodo	19	110
Saldo a fine periodo	1.095	1.107

Il fondo è ritenuto congruo in relazione ai potenziali rischi di insolvenza.

20. ALTRI CREDITI

Gli altri crediti al 30 giugno 2021 sono pari a € 83.062 migliaia (€ 17.005 migliaia al 31 dicembre 2020). Il relativo dettaglio è riportato nella tabella seguente:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Tributari	19.087	12.635	6.452
Verso controllanti	0	24	(24)
Verso controllate	56.048	419	55.629
Anticipi a dipendenti e agenti	6.549	1.330	5.219
Altri	1.378	2.597	(1.219)
Totale crediti diversi	83.062	17.005	66.057

L'incremento del saldo rispetto all'esercizio precedente è relativo principalmente ai crediti per i dividendi deliberati e non ancora distribuiti verso le controllate Recordati Ireland Ltd (€ 50.000 migliaia) e Natural Point S.r.l. (€ 3.000 migliaia).

I crediti tributari comprendono gli acconti versati risultanti superiori alle imposte dell'esercizio determinate sulla base degli imponibili fiscali stimati. Nel calcolo delle imposte si è tenuto conto dei benefici fiscali relativi all'ACE derivanti dall'operazione di fusione già descritta nella Nota 12.

In tali crediti è altresì ricompreso il credito ceduto alla Società dalla controllata Italchimici S.p.A. in conseguenza dell'adesione al consolidato fiscale.

L'operazione di fusione ha determinato l'estinzione della tassazione di gruppo tra Recordati S.p.A. e FIMEI S.p.A. e la sua prosecuzione in capo a Recordati S.p.A. in qualità di consolidante di Italchimici S.p.A..

21. ALTRE ATTIVITA' CORRENTI

Ammontano a € 2.372 migliaia (€ 2.054 migliaia al 31 dicembre 2020) e sono essenzialmente relative a costi sostenuti anticipatamente. In particolare si tratta di rate anticipate per prestazioni di servizi vari e dei premi pagati anticipatamente a favore delle società assicurative per le polizze.

22. STRUMENTI DERIVATI VALUTATI A FAIR VALUE (inclusi nelle attività correnti)

La valutazione a mercato (*fair value*) al 30 giugno 2021 dei *cross currency swaps*, stipulati dalla Società a copertura del prestito obbligazionario di \$ 75 milioni emesso in data 30 settembre 2014 ha evidenziato un'attività complessiva di € 8.274 migliaia. Tale valore rappresenta il potenziale beneficio derivante da un minor controvalore in euro dei flussi finanziari futuri in dollari statunitensi per capitale e interessi, a fronte del rafforzamento della divisa estera rispetto al momento di negoziazione del finanziamento e degli strumenti di copertura. In particolare, la valutazione del derivato a copertura della tranche del finanziamento da \$ 50 milioni, stipulato con Mediobanca, è positiva per € 5.506 migliaia mentre quella dello strumento a copertura della *tranche* del finanziamento da \$ 25 milioni, negoziato con Unicredit, è positiva per € 2.768 migliaia.

Il fair value di tali derivati di copertura è misurato al livello 2 della gerarchia prevista dal principio contabile IFRS 13. Il fair value è pari al valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati. Le stime dei flussi finanziari futuri a tasso variabile si basano sui tassi swap quotati, prezzi dei futures e tassi interbancari. I flussi finanziari stimati sono attualizzati secondo una curva di rendimenti che riflette il tasso interbancario di riferimento applicato dai partecipanti del mercato per la valutazione degli swap sui tassi di interesse.

23. ALTRI CREDITI FINANZIARI A BREVE TERMINE

Gli altri crediti finanziari a breve termine, pari a € 68.051 migliaia (€ 75.554 migliaia al 31 dicembre 2020), sono tutti verso le società controllate.

I suddetti crediti sono principalmente dovuti al sistema di accentramento dei saldi di tesoreria presso la Capogruppo (c.d. *"cash pooling"*) nonché a finanziamenti a favore di alcune società del gruppo. Tali finanziamenti sono remunerati a tassi a breve termine allineati al mercato.

24. DISPONIBILITA' LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

Le disponibilità liquide al 30 giugno 2021 sono pari a € 129.574 migliaia (€ 84.972 migliaia al 31 dicembre 2020) e sono costituite da depositi di conto corrente a vista e da depositi bancari a breve termine.

Le risorse finanziarie sono mantenute in essere a supporto della strategia di sviluppo del Gruppo.

25. PATRIMONIO NETTO

Il riepilogo delle variazioni avvenute nei conti di patrimonio netto è riportato nell'apposito prospetto. Ai sensi del D.Lgs. n. 6/2003, che ha modificato il codice civile, è stato predisposto il prospetto allegato n. 4 con l'analisi delle riserve in ordine alla loro disponibilità e distribuibilità.

Capitale sociale - Il capitale sociale al 30 giugno 2021 ammonta a € 26.140.645,00 è interamente versato e risulta composto da n. 209.125.156 azioni ordinarie del valore nominale di € 0,125 ciascuna.

Nel corso dei primi sei mesi del 2021 è rimasto invariato.

Riserva da sovrapprezzo azioni

Al 30 giugno 2021 la riserva sovrapprezzo azioni ammonta a € 83.718.523 ed è rimasta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

L'adozione dei principi contabili internazionali ha comportato l'eliminazione delle riserve da rivalutazioni per € 68.644 migliaia. I vincoli fiscali ad esse connesse (sospensione d'imposta) vengono trasferiti sulla riserva sovrapprezzo azioni.

Azioni proprie

Al 30 giugno 2021 le azioni proprie in portafoglio sono n. 3.216.052 in aumento di n. 386.750 rispetto al 31 dicembre 2020. La variazione è dovuta alla cessione di n. 1.113.250 titoli, per un controvalore di € 26.433 migliaia, per consentire l'esercizio delle opzioni attribuite ai dipendenti nell'ambito dei piani di stock options e all'acquisto di n. 1.500.000 azioni, per un controvalore di € 66.891 migliaia.

Il costo sostenuto per l'acquisto delle azioni proprie in portafoglio è complessivamente pari a € 115.257 migliaia, per un prezzo medio unitario di € 35,84.

Riserva legale

Ammonta a € 5.228 migliaia ed è rimasta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Altre riserve

Le altre riserve, ammontanti complessivamente a € 307.295 migliaia, sono di seguito dettagliate:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Avanzo di fusione	30.205	29.813	392
Riserva straordinaria	100.137	94.277	5.860
Riserva ex art. 13 c.6 D. Lgs. n. 124/1993	99	99	0
Riserva straordinaria agevolazione IVA	517	517	0
Contributi per la ricerca e per investimenti	17.191	17.191	0
Riserva vincolata per investimenti nel Mezzogiorno	3.632	3.632	0
Riserva principi contabili internazionali	157.334	159.445	(2.111)
Totale	309.115	304.974	4.141
<i>Fair value</i> strumenti derivati	(1.820)	(2.659)	839
Totale altre riserve	307.295	302.315	4.980

Avanzo di Fusione

Ammonta a € 30.205 migliaia (€ 29.813 migliaia al 31 dicembre al 2019). L'incremento pari a € 392 migliaia fa riferimento all'atto di fusione per incorporazione di Rossini Investimenti S.p.A. e FIMEI S.p.A. in Recordati S.p.A..

Riserva straordinaria

Al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammonta rispettivamente a € 100.137 migliaia e € 94.277 migliaia. La riserva si è incrementata complessivamente per € 5.860 migliaia per effetto delle operazioni di seguito riportate:

- destinazione a Riserva Straordinaria di € 18.649 migliaia dell'utile dell'esercizio precedente, come da delibera assembleare del 20 aprile 2021;
- differenza tra il valore pagato dai dipendenti del Gruppo che hanno esercitato le opzioni nell'ambito dei piani di stock option ed il controvalore delle azioni proprie iscritte a bilancio, pari a € 12.717 migliaia, che è stata imputata a decremento della riserva straordinaria come previsto dai principi contabili internazionali;
- decremento di € 70 migliaia relativo all'adeguamento del debito per l'acquisizione della partecipazione in Opalia Pharma SA;

Riserva ex art.13, comma 6 del D.Lgs. n. 124/1993

Al 30 giugno 2021 ammonta a € 99 migliaia ed è rimasta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Riserva straordinaria agevolazioni IVA

Tale riserva (Legge 675/1977, 526/1982, 130/1983 e 64/1986), pari a € 517 migliaia, si riferisce alle detrazioni speciali IVA su investimenti ed è invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Contributi per la ricerca e per investimenti

Ammontano a € 17.191 migliaia e risultano invariati al 31 dicembre 2020.

Tali contributi sono soggetti a tassazione in caso di utilizzo, peraltro non previsto dalla Società, per fini diversi dalla copertura di perdite. I cespiti relativi ai contributi ricevuti dal Ministero Industria, Commercio e Artigianato (ex Asmez) risultano sostanzialmente ammortizzati.

Riserva vincolata per investimenti nel Mezzogiorno

Ammonta ad € 3.632 migliaia ed è rimasta invariata rispetto al 31 dicembre 2020.

Riserva principi contabili internazionali

Ammonta ad € 157.334 migliaia (€ 159.445 migliaia al 31 dicembre 2020) ed è così composta:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Storno rivalutazioni immobilizzazioni	40.479	40.479	0
Rivalutazione partecipazioni	43.054	43.054	0
Magazzino	463	463	0
Fondi per benefici ai dipendenti	(746)	(746)	0
Stock Options	23.061	22.205	856
Adeguamento partecipazioni per stock option	19.011	17.896	1.115
Piano di incentivazione Rossini Luxembourg S.à.r.l.	1.812	1.409	403
Riserva adeguamento valori società fusa	24	24	0
Riserva adeguamento strumenti finanziari	30.176	34.661	(4.485)
Totale	157.334	159.445	(2.111)

Per quanto riguarda le voci che si sono movimentate nel corso del 2021 si segnala che la variazione della Riserva *per Stock Options* pari a € 856 migliaia è relativa al costo del personale per le *stock options* emesse ed assegnate dopo il 7 novembre 2002 ed ancora da esercitare, la cui valutazione è stata effettuata in accordo con l'IFRS 2, mentre la variazione della Riserva per il *Piano di incentivazione Rossini*

Luxembourg S.à r.l. pari a € 403 migliaia è relativa all'onere determinato dall'applicazione dello stesso principio contabile al piano di incentivazione evidenziato nella nota 6 delle presenti note illustrative. La variazione della Riserva Adeguamento partecipazioni per stock option pari a € 1.115 migliaia è relativa al costo per le stock options del personale dipendente delle società controllate la cui valutazione, in accordo con l'IFRS 2, è stata imputata ad incremento del valore delle partecipazioni delle società in cui i suddetti dipendenti sono occupati.

La "Riserva adeguamento strumenti finanziari", pari a € 30.176 migliaia, rispetto al 31 dicembre 2020 ha subito un decremento di € 4.485 migliaia per effetto dell'adeguamento alla data del valore delle partecipazioni in Puretech Ventures, Codexis e Fluidigm.

Riserva per strumenti derivati

In accordo con quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9, tale riserva accoglie la contropartita dei valori delle attività derivanti dalla valutazione al valore di mercato delle operazioni di *cross currency swap* aventi natura di *cash flow hedge*, la contropartita della contabilizzazione a conto economico a compensazione dell'adeguamento al cambio di fine esercizio del relativo finanziamento in valuta coperto e le passività derivanti dalla valutazione al valore di mercato delle operazioni di *interest rate swap* anch'esse aventi natura di *cash flow hedge*. Il valore al 30 giugno 2021, al netto dell'effetto fiscale, è negativo per € 1.820 migliaia.

Riserva di rivalutazione

Ammonta a € 2.602 migliaia (invariata rispetto al 31 dicembre 2020) ed è costituita dai saldi della rivalutazione ai sensi della legge n. 413/1991.

Piani di incentivazione

Al 30 giugno 2021 sono in essere tre piani di *stock options* a favore di alcuni dipendenti del Gruppo: il piano 2014-2018, con le attribuzioni del 29 luglio 2014 e del 13 aprile 2016, il piano 2018-2022 con l'attribuzione del 03 agosto 2018, e il piano 2021-2023, con l'attribuzione del 6 maggio 2021. Le opzioni saranno esercitabili ad un prezzo corrispondente al prezzo medio di borsa delle azioni della Società nei 30 giorni precedenti la data di attribuzione delle stesse. Le opzioni hanno un periodo di maturazione in cinque anni, in quattro tranches, a partire dal secondo anno nel caso delle attribuzioni meno recenti e di tre anni, in un'unica soluzione, nel caso dell'attribuzione del 2021 e decadranno se non saranno esercitate entro l'ottavo esercizio successivo a quello di attribuzione. Le opzioni non potranno comunque essere esercitate se i dipendenti lasceranno l'azienda prima del periodo di maturazione.

Al 30 giugno 2021 il dettaglio delle opzioni in essere è il seguente:

	Prezzo di esercizio (€)	Quantità 1.1.2021	Attribuite 2021	Esercitate 2021	Annullate e scadute	Quantità 30.6.2021
Data di attribuzione						
29 luglio 2014	12,29	778.500	-	(228.500)	-	550.000
13 aprile 2016	21,93	1.587.500	-	(405.000)	(4.500)	1.178.000
3 agosto 2018	30,73	3.841.000	-	(479.750)	(58.000)	3.303.250
6 maggio 2021	45,97	-	3.219.500	-	-	3.219.500
Totale		6.207.000	3.219.500	(1.113.250)	(62.500)	8.250.750

Nel corso del 2019, alcuni dipendenti del gruppo Recordati sono stati designati come beneficiari di un piano di incentivazione, con periodo di maturazione di 5 anni, in forza del quale hanno acquistato al loro valore nominale azioni di Rossini Luxembourg S.à r.l., azionista indiretto di Recordati S.p.A., e beneficeranno di un rendimento al termine della durata del piano.

26. FINANZIAMENTI – DOVUTI OLTRE UN ANNO

I finanziamenti in essere al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 sono riepilogati nella tabella seguente.

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazione 2021/2020
Finanziamento concesso da Centrobanca (ora Intesa Sanpaolo) al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2022	0	13.637	(13.637)
Prestito obbligazionario sottoscritto in dollari dall'investitore Pricoa Capital Group (Prudential)	63.110	61.120	1.990
Finanziamento concesso da BNL al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2020 (proroga al 2021)	0	6.250	(6.250)
Finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2021	4.167	8.333	(4.166)
Prestito obbligazionario sottoscritto in Euro con l'investitore Pricoa Capital Group (Prudential)	125.000	125.000	0
Finanziamento concesso da Mediobanca al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate annuali entro il 2024	43.500	43.500	0
Finanziamento concesso da UBI Banca (ora Intesa Sanpaolo) al tasso di interesse variabile rimborsabile in un'unica rata nel 2022	50.000	50.000	0
Finanziamento concesso da Unicredit al tasso di interesse variabile rimborsabile in un'unica rata nel 2021	50.000	50.000	0
Finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2025	48.214	53.571	(5.357)
Finanziamento concesso da Banca Passadore al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate annuali entro il 2022	10.000	10.000	0
Finanziamento concesso da Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale al tasso di interesse fisso e variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2021	863	1.718	(855)
Finanziamento concesso da Mediobanca al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2023	107.143	128.571	(21.428)
Finanziamento concesso da un pool di banche con Mediobanca nel ruolo di Agent al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2024	319.300	346.200	(26.900)
Finanziamento concesso da ING Bank al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2024	0	22.500	(22.500)
Finanziamento concesso da UBI Banca (ora Intesa Sanpaolo) al tasso d'interesse fisso rimborsabile in un'unica soluzione nel 2021	0	40.000	(40.000)
Finanziamento concesso da Allied Irish Bank al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2026	40.000	0	40.000
Finanziamento concesso da un pool di finanziatori con Mediobanca nel ruolo di Agent al tasso d'interesse variabile rimborsabile in un'unica soluzione nel 2026	180.000	0	180.000
Totale costo ammortizzato dei finanziamenti	1.041.297	960.400	80.897
Quota dei finanziamenti scadente entro 12 mesi	(199.294)	(245.908)	46.614
Quota dei finanziamenti scadente oltre 12 mesi	842.003	714.492	127.511
Spese relative ai finanziamenti	(3.814)	(3.562)	(252)
Totale finanziamenti scadenti oltre 12 mesi al netto dei costi	838.189	710.930	127.259
Debiti finanziari a lungo termine per leasing (IFRS 16)	2.596	2.653	(57)
Totale	840.785	713.583	127.202

In questa voce sono incluse le passività, derivanti dall'applicazione del principio contabile IFRS 16, che rappresentano l'obbligazione ad effettuare i pagamenti previsti dai contratti di leasing in essere. Il valore di tali passività al 30 giugno 2021 è pari a € 2.596 migliaia (€ 2.653 migliaia al 31 dicembre 2020).

Il finanziamento per € 25,0 milioni da Banca Nazionale del Lavoro è stato rimborsato per scadenza contrattuale nel mese di marzo con il pagamento dell'ultima rata di € 6,3 milioni.

Con l'obiettivo di conseguire una migliore gestione dell'indebitamento complessivo, la Società ha proceduto a rimborsare anticipatamente tre finanziamenti rispetto alla loro scadenza naturale:

- il finanziamento da Centrobanca, in scadenza nel dicembre 2022, è stato estinto nel mese di aprile con il rimborso del debito residuo di € 13,6 milioni;
- il debito con Intesa Sanpaolo (ex UBI Banca) per € 40,0 milioni, dovuti in unica soluzione nell'ottobre 2021, è stato estinto nel mese di maggio;
- il finanziamento da ING Bank per € 22,5 milioni, con termine nel dicembre 2024, è stato estinto nel mese di giugno con il rimborso dell'intero importo sottoscritto.

Dettagli dei finanziamenti in essere al 30 giugno 2021

Prestito obbligazionario sottoscritto dalla Società in data 30 settembre 2014 per complessivi \$ 75 milioni, suddiviso in due *tranches*: \$ 50 milioni a tasso fisso, rimborsabili semestralmente a partire dal 30 marzo 2022 e con scadenza il 30 settembre 2026, e \$ 25 milioni sempre a tasso fisso, rimborsabili semestralmente a partire dal 30 marzo 2023 e con scadenza il 30 settembre 2029. La conversione del debito al 30 giugno 2021 ha determinato un incremento della passività di € 1.990 migliaia rispetto al 31 dicembre 2020, a causa della rivalutazione del dollaro statunitense rispetto alla valuta della Società.

Il prestito è stato contemporaneamente coperto con due operazioni di *cross currency swap*, che prevedono la trasformazione del debito in complessivi € 56,0 milioni, di cui € 37,3 milioni a un minore tasso fisso per la *tranche* con scadenza a 12 anni ed € 18,7 milioni sempre a un minore tasso fisso per quella con scadenza a 15 anni. La valutazione al *fair value* degli strumenti di copertura al 30 giugno 2021, risultata complessivamente positiva per € 8.274 migliaia, è stata direttamente imputata a incremento del patrimonio netto e in aumento della voce dell'attivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 22).

Il prestito obbligazionario prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza trimestrale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri sono rispettati.

Finanziamento di € 25,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di dicembre 2016 con Intesa Sanpaolo. Le principali condizioni del finanziamento prevedono un tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* fisso e una durata di 5 anni con rimborsi semestrali del capitale a partire da giugno 2019 ed entro dicembre 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2021 ammonta a € 4,2 milioni. Il prestito è stato coperto da un *interest rate swap* avente natura di copertura (*cash flow hedge*), che prevede la trasformazione del debito a un tasso d'interesse fisso. La valutazione al *fair value* dello strumento derivato al 30 giugno 2021 è risultata negativa per € 13 migliaia ed è stata direttamente imputata a decremento del patrimonio netto e in aumento della voce del passivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 33).

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso. I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri sono rispettati.

Prestito obbligazionario emesso dalla Società nel mese di maggio 2017 per complessivi € 125,0 milioni, al un tasso d'interesse fisso, rimborsabile annualmente a partire dal 31 maggio 2025 e con scadenza il 31 maggio 2032.

Il prestito obbligazionario prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza trimestrale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri sono rispettati.

Finanziamento di € 75,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di luglio 2017 con Mediobanca. Le principali condizioni del finanziamento prevedono un tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* fisso e una durata di 7 anni con rimborsi annuali del capitale a partire da luglio 2018 ed entro luglio 2024. Il debito residuo al 30 giugno 2021 ammonta a € 43,5 milioni. Il finanziamento è stato coperto con un'operazione di *interest rate swap* avente natura di copertura (*cash flow hedge*), che prevede la trasformazione di tutto il debito a un tasso d'interesse fisso. La valutazione al *fair value* dello strumento derivato al 30 giugno 2021 è risultata negativa per € 697 migliaia ed è stata direttamente imputata a decremento del patrimonio netto e in aumento della voce del passivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 33).

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri sono rispettati.

Finanziamento di € 50,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di settembre 2017 con UBI Banca (ora Intesa Sanpaolo). Le principali condizioni prevedono un tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* fisso, il pagamento semestrale degli interessi e il rimborso del capitale in un'unica soluzione il 7 settembre 2022. Il finanziamento è stato coperto con un'operazione di *interest rate swap* avente natura di copertura (*cash flow hedge*), che prevede la trasformazione di tutto il debito a un tasso di interesse fisso. La valutazione al *fair value* dello strumento derivato al 30 giugno 2021 è risultata negativa per € 514 migliaia ed è stata direttamente imputata a decremento del patrimonio netto e in aumento della voce del passivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 33).

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso. I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un

periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.
Tali parametri sono rispettati.

Finanziamento di € 50,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di settembre 2017 con UniCredit. Le principali condizioni prevedono un tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* fisso, il pagamento semestrale degli interessi e il rimborso del capitale in un'unica soluzione il 29 settembre 2021. Il finanziamento è stato coperto con un'operazione di *interest rate swap* avente natura di copertura (*cash flow hedge*), che prevede la trasformazione di tutto il debito a un tasso di interesse fisso. La valutazione al *fair value* dello strumento derivato al 30 giugno 2021 è risultata negativa per € 169 migliaia ed è stata direttamente imputata a decremento del patrimonio netto e in aumento della voce del passivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 33).

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri sono rispettati.

Finanziamento di € 75,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di ottobre 2017 con Intesa Sanpaolo. Le principali condizioni prevedono un tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* fisso, il pagamento semestrale degli interessi e una durata di 8 anni con rimborso del capitale in rate semestrali a partire da giugno 2019 ed entro ottobre 2025. Il debito residuo al 30 giugno 2021 ammonta a € 48,1 milioni. Il finanziamento è stato coperto con un'operazione di *interest rate swap* avente natura di copertura (*cash flow hedge*), che prevede la trasformazione di tutto il debito a un tasso di interesse fisso. La valutazione al *fair value* dello strumento derivato al 30 giugno 2021 è risultata negativa per € 872 migliaia ed è stata direttamente imputata a decremento del patrimonio netto e in aumento della voce del passivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 33).

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri sono rispettati.

Finanziamento di € 15,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di novembre 2017 con Banca Passadore. Le principali condizioni prevedono un tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 3 mesi maggiorato di uno *spread* fisso, il pagamento trimestrale degli interessi e una durata di 5 anni con rimborsi annuali del capitale a partire da novembre 2020 ed entro novembre 2022. Il debito residuo al 30 giugno 2021 ammonta a € 10,0 milioni.

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un

periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.
Tali parametri risultano rispettati.

Finanziamento concesso da Banca del Mezzogiorno-Mediocredito Centrale alla Società nel luglio 2018 per € 4,3 milioni a sostegno degli investimenti in ricerca, dei quali € 3,9 milioni al tasso di interesse fisso agevolato, da rimborsare in sei rate semestrali a partire dal 30 giugno 2019 ed entro il 31 dicembre 2021, ed € 0,4 milioni al tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* fisso, da rimborsare in due rate il 30 giugno e il 31 dicembre 2021. Il debito residuo al 30 giugno 2021 ammonta complessivamente a € 0,9 milioni.

Il finanziamento non è soggetto al rispetto di *covenants* finanziari.

Finanziamento di € 150,0 milioni sottoscritto dalla Società nel mese di novembre 2018 con Mediobanca, al tasso di interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi maggiorato di uno *spread* variabile in funzione di un meccanismo di *step up* al variare del *Leverage Ratio*, con pagamento trimestrale degli interessi e una durata di 5 anni con rimborsi semestrali del capitale a partire da novembre 2020 ed entro novembre 2023. Il debito residuo al 30 giugno 2021 ammonta complessivamente a € 106,8 milioni. Il finanziamento è stato coperto con un'operazione di *interest rate swap* avente natura di copertura (*cash flow hedge*), che prevede la trasformazione di tutto il debito al tasso di interesse fisso. La valutazione al *fair value* dello strumento derivato al 30 giugno 2021 è risultata negativa per € 1.264 migliaia ed è stata direttamente imputata a decremento del patrimonio netto e in aumento della voce del passivo "Strumenti derivati valutati a *fair value*" (vedi nota n. 33).

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso. I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza annuale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri risultano rispettati.

Nel mese di giugno 2019 la Società ha negoziato un prestito per un valore di € 400,0 milioni finalizzato al sostegno della strategia di crescita del Gruppo. Il finanziamento, inizialmente sottoscritto da Mediobanca, Natixis e Unicredit è stato successivamente sindacato con il coinvolgimento di un *pool* di banche nazionali e internazionali. Le principali condizioni economiche prevedono un tasso d'interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi (con *floor* a zero), maggiorato di uno *spread* variabile in funzione di un meccanismo di *step up/step down* al variare del *Leverage Ratio*, e una durata di 5 anni con rimborsi del capitale in rate semestrali a partire dal 30 giugno 2020 ed entro giugno 2024. L'erogazione, al netto delle commissioni *up-front*, è avvenuta il 30 luglio 2019. Il debito residuo iscritto al 30 giugno 2021 ammonta a € 317,1 milioni. Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza semestrale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri risultano rispettati.

Finanziamento di € 40,0 milioni sottoscritto in data 30 marzo 2021 dalla Società con Allied Irish Bank al tasso d'interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi (con *floor* a zero) maggiorato di uno *spread* variabile in funzione di un meccanismo di *step up/step down* al variare del *Leverage Ratio*, con pagamento

semestrale degli interessi e con rimborsi del capitale, sempre su base semestrale, a partire da marzo 2022 ed entro marzo 2026.

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza semestrale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri risultano rispettati.

Finanziamento di € 180,0 milioni negoziato dalla Società nel mese di maggio 2021, erogato da un consorzio di finanziatori nazionali e internazionali guidato da Mediobanca. Le principali condizioni economiche prevedono un tasso d'interesse variabile pari all'*euribor* a 6 mesi (con *floor* a zero), maggiorato di uno spread fisso e una durata di 5 anni con rimborso del capitale in unica soluzione alla scadenza. L'erogazione, al netto di *structuring e up-front fees*, è avvenuta il 21 maggio 2021.

Il finanziamento prevede alcuni *covenants*, la cui inosservanza può comportare la richiesta immediata di rimborso.

I *covenants* finanziari, soggetti a misurazione con cadenza semestrale, sono:

- il rapporto tra posizione finanziaria netta consolidata ed EBITDA consolidato (determinato per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere minore di 3;
- il rapporto tra utile operativo consolidato e oneri finanziari netti consolidati (determinati per un periodo di dodici mesi consecutivi) deve essere maggiore di 3.

Tali parametri risultano rispettati.

27. FONDO PER BENEFICI AI DIPENDENTI

Il saldo al 30 giugno 2021 ammonta a € 7.434 migliaia (€ 7.771 migliaia al 31 dicembre 2020) con un decremento di € 337 migliaia.

28. DEBITI COMMERCIALI

I debiti verso fornitori, interamente di natura commerciale e inclusivi degli stanziamenti di fine periodo per fatture da ricevere, al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammontano rispettivamente a € 52.639 migliaia e € 34.971 migliaia.

I saldi al 30 giugno 2021 sono così dettagliati:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazione 2021/2020
Fornitori società controllate	5.529	6.143	(614)
Fornitori Terzi	47.110	28.828	18.282
Totale debiti verso fornitori	52.639	34.971	17.668

Non vi sono concentrazioni di debiti significativi verso uno o pochi fornitori.

29. ALTRI DEBITI CORRENTI

Al 30 giugno 2021 gli altri debiti correnti ammontano a € 31.054 migliaia (€ 22.618 migliaia al 31 dicembre 2020) e la loro composizione è evidenziata nella tabella seguente.

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Debiti verso terzi per acquisizione Opalia Pharma S.A.	3.980	3.910	70
Personale dipendente	9.312	7.944	1.368
Previdenziali	6.997	6.206	791
Agenti per provvigioni	825	601	224
Debiti verso AIFA	784	940	(156)
Debiti verso Italchimici S.p.A. per consolidato fiscale	1.099	0	1.099
Altri	8.057	3.017	5.040
Totale altri debiti	31.054	22.618	8.436

I debiti verso terzi riguardano la quota di debito a breve termine per l'acquisizione della partecipazione in Opalia Pharma S.A.

I debiti verso personale dipendente includono competenze maturate e non liquidate, ferie maturate e non godute, premio presenza e premi per raggiungimento degli obiettivi.

I debiti previdenziali oltre a comprendere gli oneri contributivi correlati alle competenze suddette comprendono il debito verso gli Enti Previdenziali del mese di giugno.

I debiti verso agenti comprendono € 292 migliaia per provvigioni di agenti esteri.

Il debito verso AIFA è relativo in particolare alla quota di competenza dei primi sei mesi dell'esercizio 2021 del pay back (1,83 %).

Il debito verso Italchimici S.p.A. per consolidato fiscale è relativo al credito ceduto dalla stessa alla Società in conseguenza dell'adesione al consolidato fiscale.

Gli altri debiti includono, tra l'altro, i debiti verso azionisti per dividendi da pagare al 30 giugno 2021 (€ 5.261 migliaia), e quelli per note di credito da emettere (€ 1.467 migliaia). Si segnalano inoltre € 1.117 migliaia di debiti legati all'attività di copromotion svolta dal personale dipendente di Innova Pharma S.p.A., al debito per payback nei confronti di Recordati Ireland Ltd e di Innova Pharma S.p.A., e al debito per trasferimento dell'IVA nei confronti di Recordati Rare Diseases Italy S.r.l. e di Innova Pharma S.p.A..

30. DEBITI TRIBUTARI

I debiti tributari al 30 giugno 2021 ammontano a € 5.646 migliaia (€ 2.845 migliaia al 31 dicembre 2020). Si riporta di seguito la composizione della voce:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Debiti per IVA	1.541	260	1.281
Debiti per ritenute dipendenti	3.885	2.320	1.565
Debiti per ritenute lavoratori autonomi	220	265	(45)
Totale debiti tributari	5.646	2.845	2.801

31. ALTRE PASSIVITA' CORRENTI

Le altre passività correnti, pari a € 748 migliaia (€ 923 migliaia al 31 dicembre 2020) includono gli up-front payments derivanti da contratti di licenza e distribuzione ricevuti negli esercizi precedenti ma di competenza successiva.

32. FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per Rischi e Oneri, pari a € 3.884 migliaia (€ 5.151 migliaia al 31 dicembre 2020), sono costituiti dal fondo imposte, dal fondo per indennità suppletiva di clientela e da altri fondi rischi, come rappresentato dalla seguente tabella.

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Per imposte	176	0	176
Per indennità suppletiva di clientela	1.592	1.757	(165)
Per rischi diversi	2.116	3.394	(1.278)
Totale altri fondi	3.884	5.151	(1.267)

Il fondo per imposte proviene dall'operazione di fusione tra la Società e FIMEI S.p.A..

La movimentazione del fondo rischi diversi è costituita da utilizzi per € 1.934 migliaia e da accantonamenti per € 656 migliaia.

Gli utilizzi sono legati principalmente al rilascio del fondo costituito negli esercizi precedenti a copertura del rischio di ripianamento della spesa farmaceutica S.S.N.. Gli accantonamenti sono relativi principalmente all'accantonamento per resi da Assinde e all'accantonamento per rischi da cause di lavoro.

33. STRUMENTI DERIVATI VALUTATI A FAIR VALUE

Il saldo al 30 giugno 2021 ammonta a € 3.688 migliaia (€ 8.505 migliaia al 31 dicembre 2020).

La valutazione a mercato (fair value) al 30 giugno 2021 degli *interest rate swap* a copertura dei finanziamenti a medio/lungo termine ha evidenziato una passività calcolata in € 3.529 migliaia, che rappresenta la mancata opportunità di pagare in futuro, per la durata dei finanziamenti, i tassi di interesse variabili attualmente attesi anziché i tassi concordati. La valutazione è relativa agli *interest rate swaps* stipulati dalla Società a copertura dei tassi di interesse sui finanziamenti con Unicredit (€ 169 migliaia), con Intesa Sanpaolo (€ 1.399 migliaia) e con Mediobanca (€ 1.961 migliaia).

La valutazione a mercato (fair value) al 30 giugno 2021 dei contratti a termine stipulati a copertura del rischio di cambio sui finanziamenti attivi con la società Recordati AG risulta negativa per € 159 migliaia ed è stata imputata in contropartita a conto economico in compensazione degli utili di cambio derivanti dalla valorizzazione delle posizioni sottostanti a cambi correnti.

Il *fair value* di tali derivati di copertura è misurato al livello 2 della gerarchia prevista dal principio contabile IFRS 13. Il *fair value* è pari al valore attuale dei flussi di cassa futuri stimati. Le stime dei flussi finanziari futuri a tasso variabile si basano sui tassi *swap* quotati, prezzi dei *futures* e tassi interbancari. I flussi finanziari stimati sono attualizzati secondo una curva di rendimenti che riflette il tasso interbancario di riferimento applicato dai partecipanti del mercato per la valutazione degli *swap* sui tassi di interesse.

34. FINANZIAMENTI – DOVUTI ENTRO UN ANNO

Al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 le quote dei finanziamenti in scadenza nei prossimi dodici mesi sono così costituite:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Finanziamento concesso da Centrobanca (ora Intesa Sanpaolo) al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2022	0	6.818	(6.818)
Prestito obbligazionario sottoscritto in dollari dall'investitore Pricoa Capital Group (Prudential)	4.207	0	4.207
Finanziamento concesso da BNL al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2020 (proroga al 2021)	0	6.250	(6.250)
Finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2021	4.159	8.319	(4.160)
Finanziamento concesso da Mediobanca al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate annuali entro il 2024	10.500	10.500	0
Finanziamento concesso da Unicredit al tasso di interesse variabile rimborsabile in un'unica rata nel 2021	49.996	49.986	10
Finanziamento concesso da Intesa Sanpaolo al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2025	10.714	10.714	0
Finanziamento concesso da Banca Passadore al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate annuali entro il 2022	5.000	5.000	0
Finanziamento concesso da Banca del Mezzogiorno - Mediocredito Centrale al tasso di interesse fisso e variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2021	861	1.715	(854)
Finanziamento concesso da Mediobanca al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2023	42.857	42.857	0
Finanziamento concesso da un pool di banche con Mediobanca nel ruolo di Agent al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2024	70.000	61.900	8.100
Finanziamento concesso da ING Bank al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2024	0	1.875	(1.875)
Finanziamento concesso da UBI Banca (ora Intesa Sanpaolo) al tasso d'interesse fisso rimborsabile in un'unica soluzione nel 2021	0	39.974	(39.974)
Finanziamento concesso da Allied Irish Bank al tasso di interesse variabile rimborsabile in rate semestrali entro il 2026	1.000	0	1.000
Totale dei finanziamenti scadenti entro 12 mesi	199.294	245.908	(46.614)
Quota corrente debiti finanziari per leasing (IFRS 16)	1.116	1.089	27
Totale	200.410	246.997	(46.587)

35. DEBITI VERSO BANCHE

I debiti verso banche a breve termine al 30 giugno 2021 e al 31 dicembre 2020 ammontano rispettivamente a € 2.106 migliaia ed € 2.088 migliaia. Tali debiti sono così costituiti:

€ (migliaia)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni 2021/2020
Conti correnti bancari	55	6	49
Oneri su prodotti derivati	883	887	(4)
Interessi su finanziamenti	265	314	(49)
Interessi su prestito obbligazionario	903	881	22
Totale	2.106	2.088	18

36. ALTRI DEBITI FINANZIARI A BREVE

Il saldo degli altri debiti finanziari a breve è costituito interamente da debiti verso società controllate ed ammonta a € 467.191 migliaia (€ 401.970 migliaia al 31 dicembre 2020).

Il debito deriva per € 453.009 migliaia dall'attività di Tesoreria centralizzata e per € 14.182 migliaia da finanziamenti ricevuti dalle controllate.

37. CONTROVERSIE E PASSIVITA' POTENZIALI

La Società è parte in causa in alcune azioni legali e controversie, dalla cui risoluzione si ritiene non debbano derivare passività. Le passività potenziali, ad oggi valutate come possibili, non sono di ammontare significativo.

Il contratto con Tolmar International prevede il pagamento di milestones future al verificarsi di specifiche condizioni la cui realizzazione è ancora incerta, con la conseguenza che i pagamenti previsti contrattualmente, fino a un valore massimo di € 105.000 migliaia, sono da considerare meramente potenziali alla data del bilancio.

38. RAPPORTI CON SOCIETA' CORRELATE

In aprile è stato redatto l'atto di fusione relativo all'incorporazione di Rossini Investimenti S.p.A. e FIMEI S.p.A. in Recordati S.p.A., il cui successivo deposito presso il registro delle imprese ha determinato il perfezionamento dell'operazione, con efficacia contabile e fiscale dal 1 aprile 2021. La fusione, approvata dall'Assemblea degli Azionisti in data 17 dicembre 2020, non ha determinato alcuna variazione del capitale sociale della società incorporante, né il pagamento di conguagli in denaro; inoltre il profilo patrimoniale e reddituale della Società post fusione è rimasto sostanzialmente in linea con quello precedente l'operazione e, in particolare, la fusione non ha alterato la posizione finanziaria netta e quindi la capacità di investimento di Recordati, né la strategia o politica di allocazione del suo capitale. Come previsto dal progetto di fusione, Recordati S.p.A. ha ereditato sia la base ACE che l'eccedenza ACE di Rossini Investimenti S.p.A. con un effetto fiscale positivo non ricorrente nel 2021 di € 12.885 migliaia e un beneficio fiscale ricorrente pari a circa € 1.200 migliaia all'anno. L'ACE (Aiuto alla Crescita Economica) è un'agevolazione fiscale per le imprese disciplinata dall'art. 1 del DL n 201/2011 e dal DM 3.8.2017 e consiste nella detassazione di una parte del reddito imponibile proporzionale agli incrementi del patrimonio netto. L'operazione di fusione ha inoltre determinato l'estinzione della tassazione di

gruppo tra Recordati S.p.A. e FIMEI S.p.A. e la sua prosecuzione in capo a Recordati S.p.A. in qualità di consolidante nei confronti di Italchimici S.p.A..

A seguito dell'operazione la controllante diretta del Gruppo è Rossini S.à r.l., con sede in Lussemburgo, la cui proprietà è riconducibile a un consorzio di fondi di investimento controllato da CVC Capital Partners.

Al 30 giugno 2021, i rapporti di debito e credito con le Società costituenti il gruppo Recordati ammontano a € 325.411 migliaia di crediti, e a € 474.936 migliaia di debiti.

Le poste più significative sono rappresentate da:

- crediti per finanziamenti concessi a Società del Gruppo per € 192.743 migliaia;
- debiti per finanziamenti ricevuti da Società del Gruppo per € 14.182 migliaia;
- crediti verso le controllate di natura commerciale per € 59.229 migliaia;
- altri crediti verso controllate per € 3.048 migliaia;
- debiti verso le controllate di natura commerciale per € 5.529 migliaia;
- altri debiti verso controllate per € 2.216 migliaia;
- crediti verso le controllate per la gestione della tesoreria centralizzata per € 17.391 migliaia;
- debiti verso le controllate per la gestione della tesoreria centralizzata per € 453.009 migliaia;
- crediti verso le controllate per dividendi per € 53.000 migliaia.

Le vendite e prestazioni verso Società del Gruppo realizzate nel corso del primo semestre 2021 sono state di € 123.509 migliaia.

Nel corso dell'esercizio, sono stati ricevuti dividendi da Recordati Ireland Ltd per € 50.000 migliaia, da Innova Pharma S.p.A. per € 3.168 migliaia, da Natural Point S.r.l per € 3.000 migliaia, da Bouchara Recordati S.a.s. per € 5.500 migliaia, da Italchimici S.p.A. per € 6.117 migliaia, da Recordati Romania per € 1.626 migliaia e da Tonipharm. per € 1.804 migliaia.

39. EVENTI SUCCESSIVI

Alla data di redazione dei prospetti contabili non si rilevano fatti aziendali intervenuti dopo la chiusura del periodo che richiedano modifiche ai valori delle attività, delle passività e del conto economico.

In data 16 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha approvato la nuova struttura di *corporate governance* della Società che prevede la nomina di Rob Koremans come nuovo Amministratore Delegato (CEO) a partire dal 1 dicembre 2021. Andrea Recordati, attuale CEO, sarà nominato Presidente. La Società ha confermato che sotto la *leadership* di Rob Koremans, continuerà a consolidare la propria traiettoria combinando la crescita organica a volumi dell'attuale portafoglio alla creazione di valore attraverso operazioni di *Business Development* e *M&A*. Come futuro Presidente Andrea Recordati continuerà a partecipare all'elaborazione della strategia del Gruppo, in supporto al nuovo CEO e al *senior management team*. Alla luce di altri importanti incarichi conferitegli dal Governo italiano e essendo stato completato il processo di transizione verso una nuova *Governance* della Società, parimenti in data 16 luglio 2021, il Presidente Alfredo Altavilla ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica sempre a far data dal 1 dicembre 2021.

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI DIRETTE

€ (migliaia)	Saldo al 31 dic. 2020	Alienazioni rimborso capitale	Fusioni	Acquisizioni sottoscrizioni	(Svalutazioni) Ripristini di valore	Valutazione Fair Value	Valutazione Stock option IFRS 2	Saldo al 30 giu. 2021
Partecipazioni in imprese controllate:								
Casen Recordati S.L. – Spagna	272.668	-	-	-	-	-	271	272.939
Innova Pharma S.p.A. – Italia	10.566	-	-	-	-	-	-	10.566
Bouchara Recordati S.a.s. – Francia	57.857	-	-	-	-	-	178	58.035
Recordati Pharmaceuticals Ltd. – Regno Unito	11.651	-	-	-	-	-	6	11.657
Recordati Hellas Pharmaceuticals S.A. – Grecia	4.940	-	-	-	-	-	15	4.955
Herbacos Recordati s.r.o. – Repubblica Ceca	19.846	-	-	-	-	-	23	19.869
Recordati Polska Sp. z o.o. - Polonia	19.996	-	-	-	-	-	71	20.067
Italchimici S.p.A. - Italia	106.294	-	-	-	-	-	-	106.294
Natural Point s.r.l. - Italia	83.597	-	-	-	-	-	2	83.599
Recordati AG – Svizzera	153.789	-	-	-	-	-	80	153.869
Recordati Rare Diseases Canada Inc. – Canada	245	-	-	-	-	-	-	245
Recordati Rare Diseases Inc. – Stati Uniti	2.964	-	-	-	-	-	159	3.123
Recordati Rare Diseases S.A. de C.V. – Messico	881	-	-	-	-	-	7	888
Recordati Rare Diseases Comercio Medicamentos Ltda - Brasile	207	-	-	-	-	-	2	209
Recordati Ireland LTD - Irlanda	1.414	-	-	-	-	-	62	1.476
Recordati Orphan Drugs S.A.S. - Francia	54.313	-	-	-	-	-	178	54.491
Opalia Pharma S.A. - Tunisia	19.982	-	-	-	-	-	-	19.982
Recordati Romania Srl - Romania	1.578	-	-	-	-	-	12	1.590
Recordati Pharma GmbH - Germania	87.597	-	-	-	-	-	48	87.645
Accent LLC – Federazione Russa	66.707	-	-	-	-	-	-	66.707
Tonipharm S.A.S. - Francia	72.636	-	-	-	-	-	-	72.636
Recordati Bulgaria Ltd– Bulgaria	26	-	-	-	-	-	1	27
	1.049.754	-	-	-	-	-	1.115	1.050.869
Partecipazioni in altre imprese:								
Sifir S.p.A. – Reggio Emilia	-	-	-	-	-	-	-	-
Concorzio Dafne – Reggello (FI)	2	-	-	-	-	-	-	2
Consorzio Nazionale Imballaggi – Roma	-	-	-	-	-	-	-	-
DGT - Stati Uniti	-	-	30	-	(30)	-	-	-
PureTech Health p.l.c. - Stati Uniti	42.509	-	-	-	-	(4.539)	-	37.970
Miacomet Inc.	-	-	2	-	(2)	-	-	-
Fluidigm Corp. - Stati Uniti	5	-	3	-	-	-	-	8
	42.516	-	35	-	(32)	(4.539)	-	37.980
TOTALE	1.092.270	-	35	-	(32)	(4.539)	1.115	1.088.849

RECORDATI S.p.A
PROSPETTO RIEPILOGATIVO DELLE PARTECIPAZIONI DIRETTE

ALLEGATO n. 2

€ (migliaia)	Saldo al 30 giu. 2021	Percentuali di partecipazione	N° azioni o quote possedute
Partecipazioni in imprese controllate:			
Casen Recordati S.L. – Spagna	272.939	100,00	2.389.660
Innova Pharma S.p.A. – Italia	10.566	100,00	960.000
Bouchara – Recordati S.a.s. – Francia	58.035	100,00	10.000
Recordati Pharmaceuticals Ltd. – Regno Unito	11.657	100,00	15.000.000
Recordati Hellas Pharmaceuticals S.A. – Grecia	4.955	100,00	1.005.000
Herbacos Recordati s.r.o. – Repubblica Ceca	19.869	100,00	2.560
Recordati Polska Sp. z o.o. - Polonia	20.067	100,00	90.000
Italchimici S.p.A. - Italia	106.294	100,00	7.646.000
Natural Point s.r.l. - Italia	83.599	100,00	1
Recordati AG - Svizzera	153.869	100,00	150.000
Recordati Rare Diseases Canada Inc. - Canada	245	100,00	1.000
Recordati Rare Diseases Inc. - Stati Uniti	3.123	100,00	100
Recordati Ukraine LLC - Ucraina	0	0,01	1
Recordati Rare Diseases S.A. de C.V. – Messico	888	99,998	49.999
Recordati Rare Diseases Comercio Medicamentos Ltda - Brasile	209	100,00	166
Recordati Ireland LTD - Irlanda	1.476	100,00	200.000
Recordati Orphan Drugs S.A.S. - Francia	54.491	90,00	51.300
Opalia Pharma S.A. - Tunisia	19.982	90,00	612.000
Recordati Romania Srl - Romania	1.590	100,00	500.000
Recordati Pharma GmbH - Germania	87.645	55,00	1
Accent LLC – Federazione Russa	66.707	100,00	1
Tonipharm S.A.S. - Francia	72.636	100,00	2.577
Recordati Bulgaria Ltd - Bulgaria	27	100,00	50
	1.050.869		
Partecipazioni in altre imprese:			
Sifir S.p.A. – Reggio Emilia	0	0,04	1.304
Concorzio Dafne – Reggello (FI)	2	1,16	1
Consorzio Nazionale Imballaggi – Roma	0	n.s.	1
DGT - Stati Uniti	0	n.s.	n.s.
PureTech Health p.l.c. - Stati Uniti	37.970	4,02	9.554.140
Miacomet Inc.	0	n.s.	n.s.
Fluidigm Corp. - Stati Uniti	8	n.s.	1.698
	37.980		
TOTALE	1.088.849		

RECORDATI S.p.A

ALLEGATO n. 3

PROSPETTO DI RAFFRONTO TRA VALORE DI CARICO DELLE PARTECIPAZIONI DIRETTE E IL CORRISPONDENTE PATRIMONIO NETTO DA BILANCIO

	Capitale	30.06.2021 Patrimonio netto	Utile (perdita)	Quota Partecipaz. %	Corrispondente Patrim.netto di bilancio	Valore di carico
Partecipazioni:						
Casen Recordati S.L. – Spagna	238.966	454.949	7.056	100	454.949	272.939
Innova Pharma S.p.A. – Italia	1.920	12.754	1.277	100	12.754	10.566
Bouchara Recordati S.a.s. – Francia	4.600	33.471	3.772	100	33.471	58.035
Recordati Pharmaceuticals Ltd. – Regno Unito	17.481	12.757	(219)	100	12.757	11.657
Recordati Hellas Pharmaceuticals S.A. – Grecia	10.050	5.465	316	100	5.465	4.955
Herbacos Recordati s.r.o. – Repubblica Ceca	1.004	13.094	208	100	13.094	19.869
Recordati Polska Sp. z o.o. - Polonia	996	9.022	1.153	100	9.022	20.067
Italchimici S.p.A. - Italia	7.646	67.780	2.923	100	67.780	106.294
Natural Point s.r.l. - Italia	10	64.748	3.587	100	64.748	83.599
Recordati AG – Svizzera	13.661	178.491	1.128	100	178.491	153.869
Recordati Rare Diseases Canada Inc. – Canada	238	859	393	100	859	245
Recordati Rare Diseases Inc. – Stati Uniti	10.080	247.018	18.354	100	247.018	3.123
Recordati Rare Diseases S.A. de C.V. – Messico	689	791	(181)	99,998	791	888
Recordati Rare Diseases Comercio Medicamentos Ltda - Brasile	0	805	304	100	805	209
Recordati Ireland LTD - Irlanda	200	121.368	28.948	100	121.368	1.476
Recordati Orphan Drugs S.A.S. - Francia	57.000	106.138	4.316	90	95.525	54.491
Opalia Pharma S.A. - Tunisia	2.921	19.315	1.669	90	17.384	19.982
Recordati Romania Srl - Romania	1.015	8.077	1.748	100	8.077	1.590
Recordati Pharma GmbH - Germania	600	109.058	5.458	55	59.982	87.645
Accent LLC – Federazione Russa	0	365	13	100	365	66.707
Tonipharm S.A.S. - Francia	258	24.293	1.498	100	24.293	72.636
Recordati Bulgaria Ltd– Bulgaria	26	70	13	100	70	27
	369.361	1.490.688	83.734		1.429.068	1.050.869

Dove applicabile, Il valore di carico della partecipazione non è stato adeguato al corrispondente valore del patrimonio netto, in quanto tale differenziale non è stato ritenuto indicatore di perdite durevoli di valore.

PROSPETTO DI DETTAGLIO DELLE VOCI DI PATRIMONIO NETTO

€ (migliaia)	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Quota distribuibile senza effetto fiscale	Quota distribuibile con effetto fiscale	Riepilogo delle utilizzazioni nei 3 esercizi precedenti		Note
						Copertura perdite	Altre Ragioni	
Capitale	26.141							
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	83.718	A B C	83.718	15.074	68.644			1
Riserva di rivalutazione	2.602	A B C	2.602	0	2.602			
Riserva legale	5.228	B	0	0	0			
Riserva per azioni proprie in portafoglio	(115.257)		(115.257)	(115.257)	0			
Altre riserve								
Avanzo di Fusione	30.205	A B C	30.205	30.205	0			
Riserva straordinaria	100.137	A B C	100.137	100.137	0	(65.049)		2
Riserva ex. Art. 13, c. 6, DLgs. 124/1993	99	A B C	99	0	99			
Contributi per ricerca ed investimenti	17.191	A B C	17.191	1.227	15.964			3
Riserva straordinaria agevolazioni IVA	517	A B C	517	0	517			
Fondo investimenti nel Mezzogiorno	3.632							
Riserva IAS	155.514	A B C	155.514	155.514	0			
Utili (perdite) del periodo	144.939	A B C	144.939	144.939	0			
Totale patrimonio netto	454.666		419.665	331.839	87.826			

Legenda:

- A per aumento di capitale
- B per copertura perdite
- C per distribuzione ai soci

Note:

- 1 La riserva sovrapprezzo azioni è distribuibile quando la riserva legale ha raggiunto il quinto del capitale sociale.
- 2 Il decremento è dovuto alla come differenza tra il valore pagato dai dipendenti del Gruppo che hanno esercitato le opzioni nell'ambito dei piani di stock option ed il controvalore delle azioni proprie iscritte a bilancio negli ultimi 3 esercizi.
- 3 La riserva contributi per ricerca ed investimenti è stata già tassata per € 1.227 migliaia.

RECORDATI S.p.A.

[ALLEGATO n.5](#)

PROSPETTO DELL'ULTIMO BILANCIO APPROVATO DELLA SOCIETA' CHE ESERCITA ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Bilancio d'esercizio della Società Rossini Luxembourg S.à.r.l.

	valori in Euro <u>31/12/2020</u>	valori in Euro <u>31/12/2019</u>
CONTO ECONOMICO		
RICAVI		0
COSTI OPERATIVI	(84.288)	(177.053)
IMPOSTE	<u>(4.815)</u>	<u>(4.815)</u>
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	<u>(89.103)</u>	<u>(181.868)</u>
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI	1.100.028.000	1.100.028.000
ATTIVITA' CORRENTI	<u>224.282</u>	<u>393.443</u>
TOTALE ATTIVITA'	<u>1.100.252.282</u>	<u>1.100.421.443</u>
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'		
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	1.108.568	1.108.568
Riserve	1.099.417.178	1.099.417.178
Utile (Perdita) esercizi precedenti	(231.273)	(49.405)
Utile (Perdita) dell'esercizio	<u>(89.103)</u>	<u>(181.868)</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO	<u>1.100.205.370</u>	<u>1.100.294.473</u>
PASSIVITA'		
PASSIVITA' CORRENTI	<u>46.912</u>	<u>126.970</u>
TOTALE PASSIVITA'	<u>46.912</u>	<u>126.970</u>
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	<u>1.100.252.282</u>	<u>1.100.421.443</u>

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luigi La Corte, dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154-bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Milano, 28 ottobre 2021

Luigi La Corte

*Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari*