

COMUNICATO STAMPA

**ERFO: IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 GIUGNO 2025**

RICAVI PARI A EURO 5,2 MLN (+56% YoY)
EBITDA PARI A EURO 1,2 MLN (+64% YoY)
UTILE NETTO PARI A EURO 0,5 MLN (+64% YoY)

**VERSO UN NUOVO PARADIGMA DEL BENESSERE:
ERFO ESPANDE IL SUO ECOSISTEMA EUROPEO TRA SALUTE, NUTRIZIONE E
FITNESS CON OLTRE 266 PUNTI VENDITA**

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL 30.06.2025:

- **RICAVI¹:** 5,2 €M, +56% rispetto ai 3,3 del 1H 2024
- **EBITDA:** 1,2 €M, +64% rispetto ai 0,8 del 1H 2024, con EBITDA Margin del 24%
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA:** *cash positive* per 0,1 €M (2,1 €M FY 2024)
- **UTILE NETTO:** 0,5 €M, + 64% rispetto ai 0,3 €M del 1H 2024

Villafranca Tirrena (ME), 26 settembre 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.** ("Erfo" o la "Società"), PMI Innovativa e società benefit operante nel settore nutraceutico e quotata su Euronext Growth Milan (Ticker: ERFO), ha approvato, in data odierna, la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2025 sottoposta a revisione contabile.

Alessandro Cutè, Presidente e Amministratore Delegato di Erfo **ha dichiarato**: *"I risultati del primo semestre 2025 confermano la solidità del percorso intrapreso e la forza del modello integrato che Erfo sta sviluppando nei tre ambiti chiave: **nutrizione, fitness e salute**. L'acquisizione di Fit and Go è una tappa storica che si lega alla precedente di BodySano e allo sviluppo di Diètnatural: da una rete di poco più di cento centri in Italia, ci proiettiamo oggi verso l'obiettivo dei 300 punti vendita in Europa, con un ecosistema che punta a valorizzare le sinergie dei tre brand complementari, mantenendo al centro innovazione e ricerca. Parallelamente, lo sviluppo di Osteo-Therapy² e i nuovi progetti di R&D in fase di avvio aprono nuove prospettive per la nostra Medical Division. La crescita di Erfo prosegue così lungo una traiettoria solida e coerente, sostenuta da una visione di lungo periodo e dall'evoluzione culturale che vede nel benessere una scelta sempre più consapevole".*

¹ Il calcolo dei ricavi gestionali è diverso dai ricavi delle vendite in quanto include talune voci ricomprese nel valore della produzione.

² [CS Erfo presenta "Osteo-Therapy"](#)

COMUNICATO STAMPA

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025

I ricavi consolidati ammontano a **€ 5,2 mln (+56% YoY)**, trainati in primo luogo dal **consolidamento di Fit and Go** (oltre **€ 1,7 mln** di ricavi nel semestre) e da una **crescita organica del 7%**, per effetto del superamento della fase di start-up di alcuni **centri diretti Diètnatural** (ricavi **+37% YoY**).

La rete conta **266 punti vendita attivi** durante il primo semestre 2025 (+18 da inizio anno), quasi raddoppiati in seguito all'acquisizione di Fit and Go:

- **118 centri a marchio Diètnatural**: 104 in franchising, di cui 97 in Italia, 5 in Francia e 2 in Belgio, e 14 diretti in Italia
- **26 centri a marchio Bodysano**: 25 in franchising e uno diretto in Belgio
- **122 centri a marchio Fit and Go** in franchising in Italia

Al 30 giugno 2025 l'**EBITDA** consolidato si attesta a **1,2 milioni di euro**, in crescita del **64%** rispetto allo stesso periodo del 2024. L'**EBITDA Margin di periodo è del 24%**. Il risultato riflette in primo luogo l'apporto derivante dal consolidamento di **Fit and Go**, a cui si affianca il significativo incremento del contributo dei centri diretti **Diètnatural**. Il Gruppo prosegue nel rafforzamento della propria struttura produttiva e organizzativa, con particolare focus sulla controllata **Erfo France**. La controllata francese, infatti, sta effettuando investimenti mirati per consolidare la brand awareness ed il modello Diètnatural nel territorio francofono e avviare il processo di internazionalizzazione del brand Fit and Go.

La **PFN consolidata** del periodo è pari a **0,1 milioni di euro (cassa netta)**, rispetto ai 2,1 milioni del 31 dicembre 2024. Dopo appena 4 mesi dal perfezionamento dell'operazione di acquisizione³ di Fit and Go, che ha comportato un investimento complessivo pari a circa 2,6 milioni⁴ di euro, al netto delle attività di investimento, **il gruppo ha generato oltre 700 mila euro di cassa con la gestione caratteristica e torna cash positive**.

L'**utile netto di periodo è pari a 0,5 milioni di euro**, rispetto ai 0,3 milioni di euro del 30 giugno 2024 (+64% rispetto al 1H 2024). Il risultato è altresì influenzato da circa 100 mila euro di incremento degli ammortamenti, legati all'avviamento di Fit and Go.

Fatti rilevanti avvenuti nell'esercizio

Si riassumono di seguito i principali eventi rilevanti avvenuti nel corso del primo semestre 2024:

- il 14 febbraio 2025 Erfo ha perfezionato l'**acquisizione del 51% di Fit&Go S.r.l.**, azienda attiva dal 2015 e specializzata nello sviluppo in franchising di fitness boutique, che offrono allenamenti tailor-made attraverso l'impiego di macchinari tecnologicamente avanzati e il supporto di personale altamente qualificato, per garantire ai clienti risultati ottimali in tempi ridotti. L'acquisizione ha determinato la creazione di un ecosistema integrato della nutrizione, del fitness e del benessere e di

³ Per maggiori informazioni si veda il seguente comunicato: [CS_Closing del 14 02 2025](#)

⁴ L'importo comprende €0,2 milioni di costi relativi all'operazione

COMUNICATO STAMPA

estendere l'offerta produttiva di Erfo grazie a una rete di franchising leader nel settore del high tech fitness e fast-fitness.

- Il 16 giugno 2025 è stato presentato ufficialmente a Palazzo Mezzanotte il nuovo prodotto **Osteo-therapy®**: un integratore nutraceutico la cui formula è in fase di **iter brevettuale all'UIBM (Ufficio italiano brevetti e marchi)**, sviluppato per accelerare il processo di osteointegrazione in seguito al posizionamento di impianti dentali. Osteo-therapy® è, infatti, il risultato di uno studio clinico che ha evidenziato una riduzione media del 30-40% dei tempi di integrazione ossea in seguito al posizionamento di impianti dentali, consentendo l'inserimento dell'impianto definitivo già al secondo mese post-intervento. La Società stima che Osteo-therapy® possa contribuire a generare nuove significative linee di ricavo nel medio periodo, attraverso il rafforzamento della linea di business Medical Division, diventando il prodotto di punta nel portafoglio della società, garantendo l'ingresso nel mercato dell'implantologia dentale, con importanti sviluppi anche nel settore della chirurgia protesica ortopedica.
- Il 24 giugno 2025 è stata **costituita la società Erfo Pharma S.r.l.**, partecipata per il 49% da Laboratorio Farmaceutico Erfo e per il 51% da un manager con consolidata esperienza nel settore nutraceutico e farmaceutico. La società ha per oggetto la promozione di prodotti farmaceutici, parafarmaceutici, dispositivi medici e integratori alimentari, nonché attività di informazione scientifica e formazione per operatori sanitari. La costituzione rappresenta l'avvio di un **progetto pilota volto a testare nuove strategie di penetrazione commerciale** per la linea Medical Division, mediante la creazione e formazione di una rete di agenti specializzati. In caso di esito positivo della fase pilota, Erfo potrà incrementare la propria partecipazione fino ad acquisire una quota di maggioranza, così da ricondurre la società nel perimetro di consolidamento"

Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo

Tra i fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre, si evidenzia che Erfo France ha avviato il roll-out del format Fit and Go in Francia: nel mese di luglio sono stati infatti **sottoscritti i primi contratti di "riserva di territorio" con i primi due futuri franchisee francesi di Fit and Go**, rispettivamente per le zone di Tours e Peymeinade. Tale risultato rappresenta un primo passo significativo nel percorso di internazionalizzazione del brand – in linea con le strategie delineate nell'ambito dell'operazione di M&A che ha portato all'ingresso di Fit and Go nel Gruppo – e costituisce la base per lo sviluppo progressivo della rete sul mercato francese, dove sono attualmente in corso ulteriori trattative con potenziali affiliati su tutto il territorio francese. Sempre nel mese di luglio, sono state inoltre completate le attività relative al progetto PLATFORM e risultano in corso le attività amministrative di rendicontazione finale da presentare al MIMIT.

Evoluzione prevedibile della gestione

La Società continuerà il suo impegno per ridisegnare un nuovo paradigma del benessere, sfruttando la capillare presenza geografica dei brand di proprietà.

Diètnatural continuerà a svilupparsi prioritariamente nel territorio italiano e francese. Mentre in Italia si punta nettamente sulla **crescita della rete e a consolidare le performance dei centri diretti**, in Francia sono

COMUNICATO STAMPA

in corso investimenti volti a migliorare il posizionamento e la brand awarness del marchio, puntando ad incrementare il volume d'affari di quelli attualmente attivi. **Fit and Go** prosegue l'espansione con **oltre 20 nuove aperture attese tra fine 2025 e il 2026**. Dopo il lancio della linea di integratori a marchio, i centri integrano ora in modo strutturato la nutrizione nel proprio modello di business, dotandosi di uno strumento in più per migliorare la propria redditività. L'obiettivo della Società è valorizzare le **sinergie tra fitness e nutrizione** sull'intera rete di oltre 120 centri.

In un approccio al benessere sempre più trasversale, la Società sta portando inoltre avanti nuovi progetti legati allo sviluppo di **linee di nutraceutici legati alla longevità e al miglioramento della qualità della vita** delle persone. Un primo step di questo percorso è la nascita del brand **"Erfo Life"**, che raccoglierà una prima linea di prodotti disponibile già alla fine del 2025.

In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha inoltre provveduto ad approvare le linee guida di un piano di incentivazione di *stock grant* per il periodo 2025-2027, destinato ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e delle Società controllate ("**Piano**"). Si precisa che sarà convocata un'assemblea ordinaria per discutere e deliberare l'approvazione del Piano. Per la documentazione a supporto dell'Assemblea si rinvia alla relazione illustrativa che sarà pubblicata sui punti all'ordine del giorno e disponibile sul sito internet della Società www.erfo.it, Sezione *Investor Relations*.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea sarà pubblicato nei termini e con le modalità di legge e di statuto, oltre che sul sito internet della Società. Il testo integrale delle proposte di deliberazione e della relazione del Consiglio di Amministrazione relativa agli argomenti all'ordine del giorno, con la relativa documentazione, sarà reso disponibile, secondo i termini e le modalità indicati dalla legge, presso la sede legale della Società e sul suo sito internet www.erfo.it.

Allegati al comunicato

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2025
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2025
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2025
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2025

Il presente comunicato stampa è disponibile sul sito internet della società www.erfo.it, Sezione *Investor Relations* e su www.emarketstorage.it.

CODICI IDENTIFICATIVI

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

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

LA SOCIETÀ

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.
Viale Geki Russo 9 98049 Villafranca Tirrena (ME)
P.IVA 03247570835- Capitale Sociale € 1.750.000 i.v.
Tel. 090 914 6125- E-mail: info@erfo.it- PEC: erfospa@pec.it
www.erfo.it- www.dietnatural.it



COMUNICATO STAMPA

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. è una PMI Innovativa integrata su tutta la filiera, specializzata nella formulazione, produzione e commercializzazione di prodotti nutraceutici. La società oggi si pone al centro di un ecosistema di brand sviluppati principalmente in franchising di oltre 250 punti vendita in Europa, legati alla nutrizione e al benessere a 360 gradi.

La società opera tramite 4 linee di business: 1. Diètnatural: format ideato e sviluppato dalla società dedicato alla vendita di prodotti nutraceutici e all'assistenza continuativa nel percorso della terapia della nutrizione; 2. Medical Division: linea di nutraceutici nata nel 2021, dedicata a specifiche aree terapeutiche (gastroenterologica, neurologica e muscolo scheletrica) con importanti sviluppi in programma nell'area ortopedica. 3. Bodysano: format sviluppato in Francia e Belgio, che integra la vendita di prodotti nutraceutici, l'assistenza continuativa nei percorsi nutrizionali e trattamenti estetici innovativi. 4. Fit and Go: rete di franchising leader in Italia nel mondo dell'high tech fitness e del fast fitness, che offre percorsi di allenamento taylor made, legati al benessere e alla salute.

La strategia della società è quella di investire nello sviluppo delle diverse linee di business, in particolare attraverso: i) nuove aperture dei diversi formati in franchising sul territorio europeo; ii) produzione e commercializzazione di nuovi prodotti e servizi legati al mondo del wellness a 360 gradi; iii) sviluppo della linea Medical Division sia in termini di prodotto (i.e. R&D) che in termini di rete commerciale; iv) investimenti in marketing e digitalizzazione a supporto di tutto l'ecosistema.

PER ULTERIORI INFORMAZIONI:

EMITTENTE

Erfo

Viale Geki Russo Lo. Pontegallo,
98049 Villafranca T. (Me)
Tel. +39 090 914 6125
Daniele Travisano: ir@erfo.it

EURONEXT GROWTH ADVISOR

illimity Bank

Via Soperga, 9 - 20124 Milano
Tel. +39 02 82849699
Mail: erfo@illimity.com

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR

IR Top Consulting

Via Bigli, 19 - 20121 Milano
Tel. +39 02 45473883
Domenico Gentile,
Ivana Quartarone: ufficiostampa@irtop.com

COMUNICATO STAMPA

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Economico (Dati in euro)		30/06/2025	30/06/2024	Var. % 1H25vs1H24
	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.001.949	3.146.801	59%
	Contributi in c/esercizio	145.704	132.237	10%
	Altri ricavi	62.741	51.527	22%
	Valore della Produzione	5.210.395	3.330.565	56%
(-)	Mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.802.463)	(1.035.115)	74%
(-)	Costi per servizi	(1.421.266)	(932.412)	52%
(-)	Costi per Godimento di beni di terzi	(154.173)	(112.800)	37%
(-)	Costi per il Personale	(713.405)	(636.040)	12%
(-)	Variazione RM Mp, Suss. e Merci	174.297	166.326	5%
(-)	Oneri diversi di Gestione	(63.505)	(30.455)	109%
	EBITDA	1.229.879	750.070	64%
(-)	Ammortamenti	(452.576)	(333.780)	19%
(-)	Svalutazioni	(33.685)	(1.204)	2698%
	EBIT	743.619	415.086	79%
(+/-)	Proventi Finanziari	37.213	9.845	278%
(+/-)	Oneri Finanziari	(33.803)	(14.192)	138%
(+/-)	Utili/Perdite su cambi	(181)	(356)	(49%)
(+/-)	Rettifiche di attività / svalutazione partecip.ni			
	EBT	746.849	410.383	82%
(+/-)	Imposte	(278.507)	(124.471)	124%
	Risultato d'esercizio	468.342	285.912	64%

COMUNICATO STAMPA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale (Dati in euro)		30/06/2025	30/06/2024
(+)	Immobilizzazioni immateriali	5.761.549	3.649.561
(+)	Immobilizzazioni materiali	1.815.341	1.905.652
(+)	Immobilizzazioni finanziarie	298.300	1.478.535
Attivo Fisso Netto		7.875.190	7.033.748
(+)	Rimanenze	1.287.928	1.006.923
(+)	Crediti commerciali	1.265.852	584.504
(-)	Debiti commerciali	(689.357)	(626.286)
Capitale Circolante Commerciale		1.864.424	965.141
<i>Incidenza % CCO /Ricavi delle vendite</i>		<i>37%</i>	<i>16%</i>
(+)	Altri crediti	44.704	46.721
(-)	Altri debiti	(457.159)	(316.416)
(+/-)	Crediti e debiti tributari	(183.015)	226.923
(+/-)	Ratei e risconti netti	42.963	(145.116)
Capitale Circolante Netto		1.311.917	777.253
(-)	Fondi rischi ed oneri		
(-)	Fondo TFR	(305.063)	(284.565)
Capitale Investito Netto		8.882.044	7.526.436
(+)	Banche entro 12 mesi	371.227	139.717
(+)	Banche oltre 12 mesi	1.097.300	242.185
(+)	debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	49.143	
(-)	altri crediti finanziari entro 12 mesi	(5.100)	(101.900)
(-)	Crediti v/controllate oltre 12 M		
(+)	Debiti v/soci	263.500	63.500
(-)	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.044.957)	(376.135)
Posizione Finanziaria Netta		731.113	(32.633)
(+)	Capitale sociale	1.750.000	1.750.000
(+)	Riserva legale	245.952	224.739
(+)	Riserve di rivalutazione	1.964.358	1.964.358
(+)	Riserva da sovrapprezzo	2.750.000	2.750.000
(+)	Altre Riserve	1.528.719	1.125.686
(-)	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(499.266)	(562.265)
(+/-)	Utili (perdite) a nuovo	(122.962)	(67.356)
(+/-)	Utile (perdita) d'esercizio	365.672	366.979
Patrimonio Netto (Mezzi propri)		7.926.110	7.552.141
Patrimonio Netto di terzi		224.821	6.929
Fonti di Finanziamento		8.882.044	7.526.436

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.

Viale Geki Russo 9 98049 Villafranca Tirrena (ME)

P.IVA 03247570835- Capitale Sociale € 1.750.000 i.v.

Tel. 090 914 6125- E-mail: info@erfo.it- PEC: erfospa@pec.it

www.erfo.it- www.dietnatural.it



COMUNICATO STAMPA

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/2025	30/06/2024
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	468.342	285.912
Imposte sul reddito	278.507	124.471
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	(3.230)	4.703
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	743.619	415.086
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	36.368	32.626
Ammortamenti delle immobilizzazioni	452.576	333.780
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	488.944	366.406
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.232.563	781.492
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(281.005)	(174.878)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(671.216)	35.654
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	198.704	117.706
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(149.331)	(94.903)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(38.748)	(100.982)
Altre variazioni del capitale circolante netto	97.211	253.879
Totale variazioni del capitale circolante netto	(844.384)	36.477
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	388.179	817.969
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	3.230	(4.703)
(Imposte sul reddito pagate)	212.879	(76.877)
Dividendi incassati		
Utilizzo dei fondi	(15.870)	(8.598)
Plusvalenze/(minusvalenze) derivanti dalla cessione di attività		
Totale altre rettifiche	200.239	(90.178)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	588.418	727.791
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(29.865)	(34.583)
(Investimenti)	(29.865)	(34.583)
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Immobilizzazioni immateriali	(2.444.388)	(48.171)
(Investimenti)	(2.604.388)	(48.171)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	160.000	

COMUNICATO STAMPA

Immobilizzazioni finanziarie	1.282.135	73.751
(Investimenti)	(4.900)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.287.035	73.751
Attività Finanziarie non immobilizzate	62.377	100.090
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti	62.377	100.090
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(1.129.740)	91.087
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	1.086.625	(66.992)
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	231.510	11.689
Accensione finanziamenti	855.115	
Rimborso finanziamenti		(78.681)
Mezzi propri	123.520	(70.920)
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie	62.999	(70.885)
Riserva da consolidamento		
Riserva per avanzo di fusione		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	1.662	(1)
altre variazioni del patrimonio netto	58.858	(34)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.210.145	(137.912)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	668.822	680.967
Disponibilità liquide iniziali	376.135	843.436
Disponibilità liquide finali	1.044.957	1.524.403

COMUNICATO STAMPA

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Indebitamento finanziario netto (Dati in Euro)		30/06/2025	30/06/2024	Var. %
A.	Disponibilità liquide	1.044.957	376.135	178%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide			n/a
C.	Altre attività finanziarie correnti	5.100	101.900	(95%)
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	1.050.057	478.035	120%
E.	Debito finanziario corrente	276.042	63.500	335%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	371.227	139.717	166%
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	647.269	203.217	219%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(402.788)	(274.818)	47%
I.	Debito finanziario non corrente	1.133.901	242.185	368%
J.	Strumenti di debito			n/a
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti			n/a
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	1.133.901	242.185	368%
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	731.113	(32.633)	(2340%)
N.	Titoli	293.200	1.478.335	(80%)
O.	Azioni proprie	499.266	562.265	(11%)
P.	Totale indebitamento finanziario Adj (M) - (N) - (O)	(61.353)	(2.073.234)	(97%)

La tabella dell'indebitamento Finanziario Netto è stata redatta secondo linee guida ESMA32-382-1138

COMUNICATO STAMPA

ERFO: THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AS OF JUNE 30, 2025

REVENUES: €5.2M (+56% YoY)
EBITDA: €1.2M (+64% YoY)
NET PROFIT: €0.5M (+64% YoY)

**TOWARDS A NEW WELLNESS PARADIGM:
 ERFO EXPANDS ITS EUROPEAN ECOSYSTEM ACROSS HEALTH, NUTRITION
 AND FITNESS WITH OVER 266 STORES**

KEY CONSOLIDATED FIGURES AS OF JUNE 30, 2025:

- Revenues¹: €5.2M, +56% vs. €3.3M in 1H 2024
- EBITDA: €1.2M, +64% vs. €0.8M in 1H 2024, with an EBITDA Margin of 24%
- Net Financial Position: cash positive at €0.1M (€2.1M FY 2024)
- Net profit: €0.5M, +64% vs. €0.3M in 1H 2024

Villafranca Tirrena (ME), September 26, 2025

The Board of Directors of **Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.** ("Erfo" or the "Company"), an *Innovative SME* and *Benefit Corporation* operating in the nutraceutical sector and listed on Euronext Growth Milan (Ticker: ERFO), has today approved the consolidated half-year financial report as of June 30, 2025, subject to a limited review.

Alessandro Cutè, Chairman and Chief Executive Officer of Erfo, **commented:** *"The results of the first half of 2025 confirm the solidity of the path undertaken and the strength of the integrated model Erfo is developing across three key areas: **nutrition, fitness, and health**. The acquisition of Fit and Go is a milestone that builds on the previous acquisition of BodySano and the development of Diètnatural. From a network of just over one hundred centers in Italy, we are now projected towards the goal of 300 centers in Europe, with an ecosystem designed to leverage the synergies of three complementary brands, while keeping innovation and research at the core. At the same time, the development of Osteo-Therapy and new R&D projects being launched open new perspectives for our Medical Division. Erfo's growth continues along a solid and consistent trajectory, supported by a long-term vision and the cultural evolution that increasingly sees wellness as a conscious choice."*

¹ Management revenues differ from sales revenues since they encompass certain components of the value of production

COMUNICATO STAMPA

Consolidated results as of June 30, 2025

Consolidated revenues amounted to **€5.2M (+56% YoY)**, driven primarily by the **consolidation of Fit and Go** (over **€1.7M** in revenues in the half year) and by **7% organic growth**, thanks to the ramp-up of several directly operated **Diètnatural centers (+37% YoY revenues)**.

The network **included 266 active stores** in 1H 2025 (+18 since year-start), nearly doubled following the acquisition of Fit and Go:

- **118 Diètnatural centers:** 104 franchised (97 in Italy, 5 in France, 2 in Belgium) and 14 directly operated in Italy
- **26 Bodysano centers:** 25 franchised and 1 directly operated in Belgium
- **122 Fit and Go centers:** franchised in Italy

As of June 30, 2025, consolidated **EBITDA** stood at **€1.2M**, up **64% YoY**, with an **EBITDA Margin of 24%**. This reflects primarily the contribution from **Fit and Go** consolidation alongside the significant growth of directly operated **Diètnatural** centers. The Group continues strengthening its production and organizational structure, with a particular focus on **subsidiary Erfo France**, which is carrying out targeted investments to consolidate brand awareness and roll out the Diètnatural model in French-speaking regions, while also initiating the internationalization process for the Fit and Go brand.

Consolidated Net Financial Position was cash positive at **€0.1M**, compared to €2.1M at December 31, 2024. Just 4 months after completing the acquisition of Fit and Go (total investment approx. €2.6M²), and net of investment activities, **the Group generated more than €0.7M of operating cash flow, returning to a positive cash position.**

Net profit reached €0.5M, compared to €0.3M as of June 30, 2024 (+64% YoY). The result also reflects €0.1M higher amortization, linked to the recognition of the Fit and Go goodwill.

SIGNIFICANT EVENTS DURING THE PERIOD

- **February 14, 2025:** Erfo completed the **acquisition of 51% of Fit&Go S.r.l.**, active since 2015 and specialized in the franchising development of fitness boutiques, offering tailor-made workouts through advanced technology and highly qualified staff, ensuring optimal results in reduced time. The acquisition created an integrated ecosystem of nutrition, fitness, and wellness, while expanding Erfo's product and service offering with a leading high-tech and fast-fitness franchising network.
- **June 16, 2025:** At Palazzo Mezzanotte, Erfo officially presented **Osteo-Therapy®**, a nutraceutical supplement under patent application with the **Italian Patent and Trademark Office (UIBM)**, developed to accelerate osteointegration after dental implant placement. Clinical studies showed a 30–40% reduction in bone integration times, enabling definitive implants as early as two months post-surgery. Osteo-Therapy® is expected to become a flagship product of the Medical Division, generating significant new revenue streams in the medium term and opening entry into the dental implantology market, with potential developments also in orthopedic prosthetic surgery.

² The amount includes €0.2 million of costs related to the transaction

COMUNICATO STAMPA

- **June 24, 2025: Erfo Pharma S.r.l. was established, 49% owned by Erfo and 51% by a manager with consolidated nutraceutical and pharmaceutical experience. The company promotes pharmaceutical, parapharmaceutical, medical device, and nutraceutical products, as well as scientific information and training for healthcare professionals. This initiative serves as a **pilot project to test new commercial penetration strategies for the Medical Division**. Should the pilot prove successful, Erfo may increase its stake to acquire majority ownership and consolidate the company.**

SIGNIFICANT EVENTS AFTER JUNE 30, 2025

Among the significant events subsequent to the end of the half-year, it should be noted that Erfo France has launched the roll-out of the Fit and Go format in France: **in July, the first “territory reservation” contracts were signed with the first two future French franchisees of Fit and Go**, respectively for the areas of Tours and Peymeinade. This achievement represents a first significant step in the brand’s internationalization path – in line with the strategies outlined within the M&A transaction that led to Fit and Go joining the Group – and constitutes the basis for the progressive development of the network in the French market, where further negotiations with potential franchisees are currently underway across the country.

Also in July, the activities related to the PLATFORM project were completed, and the administrative work for the final reporting to be submitted to MIMIT is currently in progress.

OUTLOOK

The Company will continue its commitment to redefining a new wellness paradigm, leveraging the widespread geographical presence of its proprietary brands.

Diètnatural will continue to **develop primarily in the Italian and French markets**. While in Italy the focus is clearly on network growth and consolidating the performance of directly operated centers, in France investments are underway aimed at improving the brand’s positioning and awareness, with the goal of increasing the turnover of the currently active outlets.

Fit and Go is continuing its expansion, with **more than 20 new openings expected between the end of 2025 and 2026**. Following the launch of its branded supplements line, the centers are now structurally integrating nutrition into their business model, equipping themselves with an additional tool to improve profitability. The Company’s objective is to maximize **synergies between fitness and nutrition** across the entire network of more than 120 centers.

In an increasingly cross-cutting approach to wellness, the Company is also advancing new projects related to the **development of nutraceutical product lines focused on longevity and improving people’s quality of life**. A first step in this path is the creation of the **“Erfo Life”** brand, which will launch its initial product line by the end of 2025.

On today’s date, the Board of Directors also approved the guidelines of a stock grant incentive plan for the period 2025–2027, intended for directors, employees, and collaborators of the Company and its subsidiaries (the **“Plan”**). It should be noted that an ordinary Shareholders’ Meeting will be convened to discuss and approve the Plan. The documentation supporting the Shareholders’ Meeting will be included in the explanatory report that will be published on the items on the agenda and made available on the Company’s website www.erfo.it, Investor Relations section.

COMUNICATO STAMPA

The notice of call of the Shareholders' Meeting will be published within the terms and according to the methods required by law and the Company's by-laws, as well as on the Company's website. The full text of the proposed resolutions and of the Board of Directors' report on the items on the agenda, together with the related documentation, will be made available, within the terms and according to the methods required by law, at the Company's registered office and on its website www.erfo.it.

Attachments to press release:

- Consolidated Income Statement as of June 30, 2025
- Consolidated Balance Sheet as of June 30, 2025
- Consolidated Cash Flow Statement as of June 30, 2025
- Consolidated Net Financial Position as of June 30, 2025

This press release is available on the Company's website (www.erfo.it, Investor Relations section) and at www.emarketstorage.it.

IDENTIFICATION CODES

Ordinary shares | ISIN **IT0005497885** | Ticker: **ERFO**

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

COMPANY PROFILE

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. is an Innovative SME integrated across the entire value chain, specialising in the formulation, production, and marketing of nutraceutical products. Today, the Company sits at the centre of an ecosystem of brands, developed mainly through franchising, with more than 250 points of sale in Europe, dedicated to nutrition and 360° wellness.

Erfo operates through four business lines: 1. Diètnatural – a format created and developed by the Company, dedicated to the sale of nutraceutical products and continuous support in nutritional therapy; 2. Medical Division – a nutraceutical line launched in 2021, dedicated to specific therapeutic areas (gastroenterology, neurology, and musculoskeletal), with major developments planned in orthopaedics; 3. Bodysano – a format developed in France and Belgium, integrating nutraceutical sales, continuous support in nutrition programs, and innovative aesthetic treatments; 4. Fit and Go – the leading franchising network in Italy in the field of high-tech fitness and fast fitness, offering tailor-made training programs connected to health and well-being. The Company's strategy is to invest in the development of its various business lines, particularly through: i. New franchising formats being opened across Europe; ii. Production and marketing of new products and services linked to the 360° wellness sector; iii. Development of the Medical Division, both in terms of products (i.e., R&D) and commercial network; iv. Investments in marketing and digitalisation to support the entire ecosystem

FOR FURTHER INFORMATION:

ISSUER

Erfo

Viale Geki Russo Loc. Pontegallo, 9
98049 Villafranca T. (Me)
Tel. +39 090 914 6125
Daniele Trivisano: ir@erfo.it

EURONEXT GROWTH ADVISOR

illimity Bank

Via Soperga, 9 - 20124 Milano
Tel. +39 02 82849699
Mail: erfo@illimity.com

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR

IR Top Consulting

Via Bigli, 19 - 20121 Milano
Tel. +39 02 45473883
Domenico Gentile
ufficiostampa@irtop.com

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.

Viale Geki Russo 9 98049 Villafranca Tirrena (ME)

P.IVA 03247570835- Capitale Sociale € 1.750.000 i.v.

Tel. 090 914 6125- E-mail: info@erfo.it- PEC: erfospa@pec.it

www.erfo.it- www.dietnatural.it



integratori
& salute



COMUNICATO STAMPA

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS OF JUNE 30, 2025

Income Statement (Data in euro)		30/06/2025	30/06/2024	Var. % 1H25vs1H24
	Revenue from sales and services	5.001.949	3.146.801	59%
	Grants for the year	145.704	132.237	10%
	Other revenues	62.741	51.527	22%
	Value of Production	5.210.395	3.330.565	56%
(-)	Raw materials, ancillary materials, consumables and merchandise	(1.802.463)	(1.035.115)	74%
(-)	Costs of services	(1.421.266)	(932.412)	52%
(-)	Costs for use of third-party assets	(154.173)	(112.800)	37%
(-)	Personnel Costs	(713.405)	(636.040)	12%
(-)	Change in inventories of raw materials, supplies and goods	174.297	166.326	5%
(-)	Other operating expenses	(63.505)	(30.455)	109%
	EBITDA	1.229.879	750.070	64%
(-)	Depreciation	(452.576)	(333.780)	19%
(-)	Impairments	(33.685)	(1.204)	2698%
	EBIT	743.619	415.086	79%
(+/-)	Financial Income	37.213	9.845	278%
(+/-)	Financial charges	(33.803)	(14.192)	138%
(+/-)	Foreign exchange gains/losses	(181)	(356)	(49%)
(+/-)	Adjustments to assets / impairment of investments			
	EBT	746.849	410.383	82%
(+/-)	Taxes	(278.507)	(124.471)	124%
	Net Income	468.342	285.912	64%

COMUNICATO STAMPA

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS OF JUNE 30, 2025

Balance Sheet (Data in euro)		30/06/2025	30/06/2024
(+)	Intangible assets	5.761.549	3.649.561
(+)	Tangible fixed assets	1.815.341	1.905.652
(+)	Financial fixed assets	298.300	1.478.535
	Net Fixed Assets	7.875.190	7.033.748
(+)	Inventories	1.287.928	1.006.923
(+)	Trade receivables	1.265.852	584.504
(-)	Trade payables	(689.357)	(626.286)
	Trade Working Capital	1.864.424	965.141
	<i>Incidence % CCO /Sales revenue</i>	<i>37%</i>	<i>16%</i>
(+)	Other receivables	44.704	46.721
(-)	Other payables	(457.159)	(316.416)
(+/-)	Tax receivables and payables	(183.015)	226.923
(+/-)	Net accruals and deferrals	42.963	(145.116)
	Net Working Capital	1.311.917	777.253
(-)	Provisions for risks and charges		
(-)	Severance indemnity fund	(305.063)	(284.565)
	Net Invested Capital	8.882.044	7.526.436
(+)	Banks within 12 months	371.227	139.717
(+)	Banks over 12 months	1.097.300	242.185
(+)	Short-term borrowings from other lenders	49.143	
(-)	Other financial receivables within 12 months	(5.100)	(101.900)
(-)	Receivables from subsidiaries over 12 months		
(+)	Payables to shareholders	263.500	63.500
(-)	Cash and cash equivalents	(1.044.957)	(376.135)
	Net Financial Position	731.113	(32.633)
(+)	Share capital	1.750.000	1.750.000
(+)	Legal reserve	245.952	224.739
(+)	Revaluation reserves	1.964.358	1.964.358
(+)	Share premium reserve	2.750.000	2.750.000
(+)	Other reserves	1.528.719	1.125.686
(-)	Negative reserve for treasury shares	(499.266)	(562.265)
(+/-)	Retained earnings (losses)	(122.962)	(67.356)
(+/-)	Profit (loss) for the year	365.672	366.979
	Shareholders' equity (equity)	7.926.110	7.552.141
	Minority interests	224.821	6.929
	Sources of Funding	8.882.044	7.526.436

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A.

Viale Geki Russo 9 98049 Villafranca Tirrena (ME)

P.IVA 03247570835- Capitale Sociale € 1.750.000 i.v.

Tel. 090 914 6125- E-mail: info@erfo.it- PEC: erfospa@pec.it

www.erfo.it- www.dietnatural.it



COMUNICATO STAMPA

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT AS OF JUNE 30, 2025

STATEMENT OF CASH FLOWS	30/06/2025	30/06/2024
A. Cash flows from operating activities (indirect method)		
Profit (loss) for the year	468.342	285.912
Income taxes	278.507	124.471
Interest expense/(interest income)	(3.230)	4.703
(Dividends)		
(Capital gains)/losses on disposal of assets		
1. Profit (loss) for the year before income taxes, interest, dividends and gains/losses on disposals	743.619	415.086
Adjustments for non-monetary items that have not been offset in net working capital		
Provisions for funds	36.368	32.626
Depreciation of fixed assets	452.576	333.780
Impairment losses for impairment		
Other adjustments for non-monetary items		
Total adjustments for non-monetary items that were not offset in net working capital	488.944	366.406
2. Cash flow before changes in the ccn	1.232.563	781.492
Changes in net working capital		
Decrease/(increase) in inventories	(281.005)	(174.878)
Decrease/(increase) of receivables vs customers	(671.216)	35.654
Increase/(decrease) in payables to suppliers	198.704	117.706
Decrease/(increase) accrued income and deferred income	(149.331)	(94.903)
Increase/(decrease) accrued income and deferred income	(38.748)	(100.982)
Other changes in net working capital	97.211	253.879
Total changes in net working capital	(844.384)	36.477
3. Cash flow after changes in ccn	388.179	817.969
Other adjustments		
Interest received/(paid)	3.230	(4.703)
(Income taxes paid)	212.879	(76.877)
Dividends received		
Use of funds	(15.870)	(8.598)
Capital gains/(losses) from the sale of assets		
Total other corrections	200.239	(90.178)
Cash flows from operating activities (A)	588.418	727.791
B. Cash flows from investment activities		
Tangible fixed assets	(29.865)	(34.583)
(Investments)	(29.865)	(34.583)
Proceeds from disposal of investments		
Immobilitazioni immateriali	(2.444.388)	(48.171)
(Investments)	(2.604.388)	(48.171)
Proceeds from disposal of investments	160.000	

COMUNICATO STAMPA

Financial assets	1.282.135	73.751
(Investments)	(4.900)	-
Proceeds from disposal of investments / financial assets	1.287.035	73.751
Non-fixed financial assets	62.377	100.090
(Investments in financial assets)		
Proceeds from disposal of investments / financial assets	62.377	100.090
Cash flow of investment activity (B)	(1.129.740)	91.087
C. Cash flows from financing activities		
Third-party means	1.086.625	(66.992)
Increase (decrease) in short-term payables to banks	231.510	11.689
Increase in financial liabilities	855.115	
Repayment of loans		(78.681)
Equity	123.520	(70.920)
Paid capital increase		
Sale (purchase) of treasury shares	62.999	(70.885)
Consolidation reserve		
Reserve for merger surplus		
Dividends (and interim dividends) paid	1.662	(1)
Other changes in shareholders' equity	58.858	(34)
Financial flow of financing activity (C)	1.210.145	(137.912)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)	668.822	680.967
Initial cash and cash equivalents	376.135	843.436
Closing cash and cash equivalents	1.044.957	1.524.403

COMUNICATO STAMPA

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION AS OF JUNE 30, 2025

Net financial debt (Data in Euro)		30/06/2025	30/06/2024	Var. %
A.	Cash on hand	1.044.957	376.135	178%
B.	Cash equivalents			n/a
C.	Other current financial assets	5.100	101.900	(95%)
D.	Cash and cash equivalents (A) + (B) + (C)	1.050.057	478.035	120%
E.	Current financial debt	276.042	63.500	335%
F.	Current portion of non-current debt	371.227	139.717	166%
G.	Current financial debt (E) + (F)	647.269	203.217	219%
H.	Net current financial debt (G) - (D)	(402.788)	(274.818)	47%
I.	Non-current financial debt	1.133.901	242.185	368%
J.	Debt instruments			n/a
K.	Trade payables and other non-current payables			n/a
L.	Non-current financial debt (I) + (J) + (K)	1.133.901	242.185	368%
M.	Total financial debt (H) + (L)	731.113	(32.633)	(2340%)
N.	Marketable securities	293.200	1.478.335	(80%)
O.	Treasury shares	499.266	562.265	(11%)
P.	Total financial debt Adj (M) - (N) - (O)	(61.353)	(2.073.234)	(97%)

The Net Financial Debt table has been drawn up according to guidelines ESMA32-382-1138