

Informazione Regolamentata n. 20259-33-2026	Data/Ora Inizio Diffusione 28 Settembre 2026 22:51:29	Euronext Growth Milan
---	--	-----------------------

Societa' : LABORATORIO FARMACEUTICO ERFO

Utenza - referente : ERFON02 - Travisano Daniele

Tipologia : 1.2

Data/Ora Ricezione : 28 Settembre 2026 22:51:29

Data/Ora Inizio Diffusione : 28 Settembre 2026 22:51:29

Oggetto : Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. -
Approvazione relazione semestrale consolidata
al 30/06/2026

Testo del comunicato

Vedi allegato

**LABORATORIO FARMACEUTICO ERFO:
IL CDA APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE
CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2026**

**RICAVI A €5,3M (+2% YoY)
EBITDA ADJ. A €1,3M (+3% YoY) CON EBITDA MARGIN AL 24%
CASSA NETTA PIÙ CHE RADDOPPIATA A €1,2M (€0,5M AL 31.12.2025)**

ECOSISTEMA MULTI-BRAND: 3 BRAND DI PROPRIETÀ E 280 PUNTI VENDITA IN EUROPA

APERTI I PRIMI 4 CENTRI FIT AND GO IN FRANCIA

PRINCIPALI DATI CONSOLIDATI AL 30.06.2026:

- **RICAVI¹:** 5,3 €M, +2% rispetto ai 5,2 €M del 1H 2025
- **EBITDA ADJ.²:** 1,3 €M, +3% rispetto a 1,2 €M del 1H 2025, con EBITDA margin adj. del 24%
- **UTILE NETTO:** 0,5 €M, in linea con il 1H 2025
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ADJ.³:** *cash positive* per 1,2 €M (0,5 €M al 31.12.2025)

Villafranca Tirrena (ME), 28 settembre 2026

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 2026, sottoposta a revisione contabile limitata.

Alessandro Cutè, Presidente e Amministratore Delegato di Erfo, **ha dichiarato:** *"Il primo semestre 2026 segna la piena operatività del modello multi-brand del Gruppo: Diètnatural, BodySano e Fit and Go operano sempre più come un unico ecosistema, condividendo strutture, competenze e opportunità di sviluppo. La Francia è l'esempio concreto del valore di questa integrazione: Fit and Go ha aperto i primi centri avvalendosi della struttura commerciale già sviluppata per Diètnatural e BodySano, ottimizzando tempi e costi di ingresso nel mercato.*

Con 280 punti vendita in Europa, proseguiamo verso una sempre maggiore integrazione dell'offerta, con l'ambizione di trasformare ogni punto vendita in un hub del benessere, in cui nutrizione, fitness e salute contribuiscano a un unico percorso di prevenzione. Per realizzare questa visione, nel secondo semestre sono in corso progetti digitali volti a rendere l'esperienza nei nostri centri sempre più interattiva e a valorizzare ulteriormente l'offerta.

I risultati confermano la solidità del percorso: la marginalità si mantiene a livelli elevati e la cassa netta raggiunge 1,2 milioni di euro, rafforzando la capacità di finanziare la crescita con risorse proprie."

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

² L'adjustment è legato a componenti *one-off* pari a circa 40 mila euro.

³ La PFN adjusted include titoli e polizze immediatamente liquidabili, azioni proprie e crediti finanziari, per complessivi 1,2 milioni di euro circa.

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2026

I **Ricavi del Gruppo** al 30 giugno 2026 sono pari a **5,3 milioni di euro**, in crescita del **+2%** rispetto ai 5,2 milioni di euro del primo semestre 2025. Lo sviluppo di **Medical Division**, **Erfo France** e della rete **Diètnatural** ha più che compensato il minor contributo di **Fit and Go** (circa 1,1 milioni di euro, rispetto a 1,7 milioni di euro nel 1H 2025), riconducibile al confronto con un primo semestre 2025 caratterizzato da un numero particolarmente elevato di nuove aperture. Parallelamente, cresce la componente ricorrente delle royalties della rete Fit and Go, a conferma del progressivo rafforzamento del modello.

A livello di linee di business, si evidenzia in particolare:

- **Medical Division:** ricavi pari a circa 337 mila euro, **più che raddoppiati (+123% YoY)** rispetto ai 151 mila euro del 1H 2025, grazie agli investimenti realizzati nell'ambito del progetto commerciale **Erfo Pharma**, che stanno favorendo una maggiore diffusione dei prodotti della linea;
- **Erfo France:** ricavi in crescita del **+47% YoY**, sostenuti dallo sviluppo congiunto dei tre brand del Gruppo sul mercato francofono: il contributo *sell-in* di Diètnatural è più che raddoppiato e l'avvio della rete Fit and Go ha generato ricavi incrementali per circa 200 mila euro;
- **Diètnatural:** la rete in franchising in Italia conta 103 centri (97 al 30 giugno 2025), con ricavi in crescita del **+6% YoY**; i centri diretti generano ricavi per circa 0,5 milioni di euro, in linea con il periodo precedente.

Al 30 giugno 2026 il Gruppo conta complessivamente **280 punti vendita attivi in Europa** (266 al 30 giugno 2025), così suddivisi:

- **Diètnatural:** 124 centri (di cui 103 in franchising e 15 diretti in Italia, 6 in franchising tra Francia e Belgio)
- **Fit and Go:** 129 centri (125 in Italia e 4 in Francia)
- **BodySano:** 27 centri (26 in franchising in Francia e 1 diretto in Belgio)

L'**EBITDA Adjusted** consolidato si attesta a **1,3 milioni di euro**, in crescita del **+3%** rispetto a 1,2 milioni di euro del primo semestre 2025, con un **EBITDA margin adjusted pari al 24%**, in linea con il periodo precedente. L'adjustment, pari a circa 38 mila euro, è riconducibile a costi non ricorrenti relativi al personale e allo start-up di un nuovo centro diretto; l'**EBITDA reported** è pari a 1,2 milioni di euro, in linea con il 1H 2025.

La performance riflette la crescita organica della Capogruppo sul canale franchising, il significativo miglioramento della redditività *stand-alone* di Erfo France, che beneficia delle sinergie del modello multi-brand, e il mantenimento di un'elevata marginalità da parte di Fit and Go (EBITDA margin superiore al 30%), nonostante una riduzione in valore assoluto di circa 100 mila euro. Il forte incremento dei ricavi della Medical Division non si traduce ancora in un proporzionale aumento della marginalità, in considerazione del contestuale rafforzamento della struttura commerciale.

L'**EBIT** si attesta a **0,8 milioni di euro (+4% YoY)**, beneficiando anche di minori ammortamenti e svalutazioni. L'**Utile Netto** consolidato è pari a **0,5 milioni di euro** (456 mila euro), sostanzialmente in linea con il primo semestre 2025 (468 mila euro), principalmente per effetto di minori proventi finanziari; l'utile di pertinenza del Gruppo è pari a 323 mila euro.

La **Posizione Finanziaria Netta Adjusted** è *cash positive* per **1,2 milioni di euro**, in netto miglioramento rispetto a 0,5 milioni di euro al 31 dicembre 2025. Il totale indebitamento finanziario, prima delle rettifiche per titoli, azioni proprie e crediti finanziari non correnti, si riduce a 94 mila euro (329 mila euro al 31 dicembre 2025). Nel semestre

la gestione reddituale ha generato cassa per circa 0,9 milioni di euro, con un *cash conversion rate* superiore al 70% dell'EBITDA adjusted.

Fatti rilevanti avvenuti nel semestre

Si riportano di seguito i principali eventi rilevanti intervenuti nel corso del primo semestre 2026:

- **Avvio della rete Fit and Go in Francia**

Erfo France ha consolidato il roll-out del format Fit and Go in Francia, mettendo a fattor comune struttura commerciale, processi e governance amministrativa. Al 30 giugno 2026 sono attivi **4 centri Fit and Go in Francia**, che costituiscono la base per lo sviluppo della rete sull'intero territorio, in linea con le strategie delineate nell'ambito dell'operazione di M&A che ha portato all'ingresso di Fit and Go nel Gruppo.

- **Sviluppo della Medical Division – progetto Erfo Pharma**

Il progetto Erfo Pharma, avviato nella seconda metà del 2025 e assimilabile a uno spin-off commerciale a vocazione sperimentale, ha contribuito in modo significativo alla crescita della Medical Division, attraverso programmi di formazione continua per la rete e un presidio territoriale più capillare nei canali professionali.

- **Sinergie multi-brand**

Sono proseguite le iniziative di *cross-selling* tra Diètnatural e Fit and Go, alle quali hanno già aderito circa 15 centri gestiti da franchisee, finalizzate a valorizzare la complementarità dei due format e ad ampliare l'offerta rivolta ai clienti.

- **Assemblea degli Azionisti e programma di acquisto di azioni proprie**

In data 28 aprile 2026 l'Assemblea degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, deliberando in merito alla destinazione dell'utile e agli ulteriori punti all'ordine del giorno, tra cui l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. In esecuzione di tale delibera, a partire dal 21 maggio 2026 la Società ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie su Euronext Growth Milan, che resterà attivo per 18 mesi.

Eventi di rilievo successivi alla chiusura del periodo

In data 9 luglio 2026 il Consiglio di Amministrazione ha approvato la maturazione della Prima Tranche del **“Piano di Stock Grant ERFO 2025-2027”**, destinato ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società e delle società controllate, con l'attribuzione di complessivi **n. 152.955 Diritti a Ricevere**, attributivi – a titolo gratuito – di altrettante azioni ordinarie della Società, in favore di n. 10 beneficiari. Il Piano persegue obiettivi di allineamento degli interessi del management con quelli degli azionisti, di *retention* delle figure chiave e di sviluppo del network della controllata Fit & Go S.r.l.

A seguito dell'assegnazione, alla data del 15 settembre 2026 la Società detiene **n. 487.045 azioni proprie**, pari al 5,41% del capitale sociale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo proseguirà il proprio impegno per ridisegnare un nuovo paradigma del benessere, facendo leva sulla capillare presenza geografica dei brand di proprietà. Nel breve-medio periodo la strategia sarà focalizzata sulle seguenti direttrici:

- **Espansione della rete in Italia e all'estero**

Diètnatural continuerà a svilupparsi prioritariamente in Italia, puntando sulla crescita della rete e sul consolidamento delle performance dei centri diretti, e in Francia, dove proseguono gli investimenti per rafforzare posizionamento e *brand awareness*. Fit and Go prosegue l'espansione in Italia, dove conta 125 centri, e sul mercato francofono, con 3 nuove aperture in fase avanzata di definizione.

- **Erfo France come piattaforma di sviluppo internazionale**

Erfo France consolida il proprio ruolo di piattaforma condivisa per lo sviluppo internazionale dei brand del Gruppo – BodySano, Diètnatural e Fit and Go – favorendo l'utilizzo congiunto di competenze, struttura e relazioni commerciali.

- **Integrazione tra nutrizione e fitness**

Dopo il lancio della linea di integratori a marchio, i centri Fit and Go possono integrare 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 adesso valorizzare maggiormente le sinergie tra fitness e nutrizione sull'intera rete, attraverso nuovi progetti dedicati attualmente in fase di test di mercato. In tale contesto, la crescente diffusione delle terapie farmacologiche per la gestione del peso accresce la rilevanza di percorsi strutturati di accompagnamento nutrizionale e movimento assistito, coerenti con il posizionamento dell'ecosistema Erfo.

- **Rafforzamento della Medical Division**

Proseguirà lo sviluppo del progetto Erfo Pharma, con l'obiettivo di completare la fase di validazione e costruire un modello commerciale sostenibile e progressivamente scalabile, in grado di tradurre la crescita dei volumi in un incremento della marginalità della Divisione.

Allegati al comunicato

- Conto Economico Consolidato al 30 giugno 2026
- Stato Patrimoniale Consolidato al 30 giugno 2026
- Rendiconto Finanziario Consolidato al 30 giugno 2026
- Posizione Finanziaria Netta Consolidata al 30 giugno 2026

Si precisa che la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2026 è sottoposta a revisione contabile limitata da parte di BDO Audit Services S.r.l.

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

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



integratori
& salute





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, con 280 punti vendita attivi 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 tailor-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 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@furstenberg.com

INVESTOR & MEDIA RELATIONS ADVISOR**IR Top Consulting**

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Economico (Dati in euro)	30/06/2026	30/06/2025	Var. % 1H26 vs 1H25
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.048.988	5.001.949	1%
Contributi in c/esercizio	145.466	145.704	(0%)
Altri ricavi	99.294	62.741	58%
Valore della Produzione	5.293.747	5.210.395	2%
(-) Mat. prime, sussidiarie, di consumo e merci	(1.376.780)	(1.802.463)	(24%)
(-) Costi per servizi	(1.508.476)	(1.421.266)	6%
(-) Costi per godimento di beni di terzi	(168.715)	(154.173)	9%
(-) Costi per il personale	(874.921)	(713.405)	23%
(-) Variazione RM Mp, Suss. e Merci	(77.662)	174.297	(145%)
(-) Oneri diversi di gestione	(54.794)	(63.505)	(14%)
EBITDA	1.232.399	1.229.879	0%
<i>Componenti one-off</i>	38.076	-	
EBITDA adjusted	1.270.475	1.229.879	3%
(-) Ammortamenti	(443.772)	(452.576)	(2%)
(-) Svalutazioni	(17.525)	(33.685)	(48%)
EBIT	771.101	743.619	4%
(+/-) Proventi finanziari	480	37.213	(99%)
(+/-) Oneri finanziari	(40.009)	(33.803)	18%
(+/-) Utili/Perdite su cambi	(143)	(181)	(21%)
(+/-) Rettifiche di attività / svalutazione partecip.ni	-	-	
EBT	731.429	746.849	(2%)
(+/-) Imposte	(274.805)	(278.507)	(1%)
Risultato d'esercizio	456.624	468.342	(3%)
<i>di cui utile (perdita) dell'esercizio di competenza di terzi</i>	133.885	159.026	(19%)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato Patrimoniale (Dati in euro)		30/06/2026	31/12/2025
(+)	Immobilizzazioni immateriali	5.199.211	5.484.527
(+)	Immobilizzazioni materiali	1.635.971	1.722.036
(+)	Immobilizzazioni finanziarie	608.755	289.263
	Attivo Fisso Netto	7.443.937	7.495.826
(+)	Rimanenze	1.367.523	1.455.603
(+)	Crediti commerciali	1.177.785	1.215.387
(-)	Debiti commerciali	(784.224)	(769.824)
	Capitale Circolante Commerciale	1.761.084	1.901.167
	<i>Incidenza % CCC / Ricavi delle vendite</i>	35%	20%
(+)	Altri crediti	232.174	147.943
(-)	Altri debiti	(530.480)	(741.959)
(+/-)	Crediti e debiti tributari	(128.206)	199.963
(+/-)	Ratei e risconti netti	232.268	38.252
	Capitale Circolante Netto	1.566.839	1.545.366
(-)	Fondi rischi ed oneri	-	(30.000)
(-)	Fondo TFR	(303.003)	(301.900)
	Capitale Investito Netto	8.707.773	8.709.291
(+)	Banche entro 12 mesi	358.167	377.104
(+)	Banche oltre 12 mesi	806.958	971.849
(+)	Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	41.045	35.277
(-)	Altri crediti finanziari entro 12 mesi	(10.873)	(5.100)
(+)	Debiti v/soci	3.815	2.983
(-)	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(1.105.285)	(1.053.534)
	Posizione Finanziaria Netta	93.828	328.579
(+)	Capitale sociale	1.750.000	1.750.000
(+)	Riserva legale	258.324	245.952
(+)	Riserve di rivalutazione	1.964.358	1.964.358
(+)	Riserva da sovrapprezzo	2.750.000	2.750.000
(+)	Altre riserve	1.834.192	1.599.133
(-)	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	(618.221)	(541.831)
(+/-)	Utili (perdite) a nuovo	(55.467)	(189.660)
(+/-)	Utile (perdita) d'esercizio	322.739	381.623
	Patrimonio Netto di Gruppo	8.205.925	7.959.577
	Patrimonio Netto di terzi	408.020	421.135
	Fonti di Finanziamento	8.707.773	8.709.291

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Rendiconto Finanziario (Dati in euro)	30/06/2026	30/06/2025
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	456.624	468.342
Imposte sul reddito	274.805	278.507
Interessi passivi/(interessi attivi)	39.672	(3.230)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	771.101	743.619
Accantonamenti ai fondi	41.167	36.368
Ammortamenti delle immobilizzazioni	443.772	452.576
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel ccn	484.940	488.944
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	1.256.041	1.232.563
Decremento/(incremento) delle rimanenze	88.080	(281.005)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	65.700	(671.216)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(177.061)	198.704
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(119.677)	(149.331)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(74.338)	(38.748)
Altre variazioni del capitale circolante netto	2.805	97.211
Totale variazioni del capitale circolante netto	(214.492)	(844.384)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.041.549	388.179
Interessi incassati/(pagati)	(39.672)	3.230
(Imposte sul reddito pagate)	(5.271)	212.879
Utilizzo dei fondi	(70.065)	(15.870)
Totale altre rettifiche	(115.008)	200.239
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	926.541	588.418
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(32.084)	(29.865)
Immobilizzazioni immateriali	(40.306)	(2.444.388)
Immobilizzazioni finanziarie	(404.941)	1.282.135
Attività finanziarie non immobilizzate	9.759	62.377
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(467.573)	(1.129.740)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	(183.828)	1.086.625
Mezzi propri	(223.390)	123.520
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(407.218)	1.210.145
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	51.751	668.822
Disponibilità liquide iniziali	1.053.534	376.135
Disponibilità liquide finali	1.105.285	1.044.957

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

Indebitamento finanziario netto (Dati in euro)		30/06/2026	31/12/2025	Var. %
A.	Disponibilità liquide	1.105.285	1.053.534	5%
B.	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	n/a
C.	Altre attività finanziarie correnti	10.873	5.100	113%
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	1.116.158	1.058.634	5%
E.	Debito finanziario corrente	44.860	11.862	278%
F.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	358.167	377.104	(5%)
G.	Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	403.027	388.966	4%
H.	Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(713.130)	(669.668)	6%
I.	Debito finanziario non corrente	806.958	998.247	(19%)
J.	Strumenti di debito	-	-	n/a
K.	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-	n/a
L.	Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	806.958	998.247	(19%)
M.	Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	93.828	328.579	(71%)
N.	Titoli	603.655	284.163	112%
O.	Azioni proprie	618.221	541.831	14%
P.	Altri crediti finanziari non correnti ⁴	27.173	-	n/a
Q.	Totale indebitamento finanziario Adj (M) - (N) - (O) - (P)	(1.155.221)	(497.414)	132%

La tabella dell'indebitamento finanziario netto è stata redatta secondo le linee guida ESMA32-382-1138.

⁴ Crediti finanziari per prestiti al personale dipendente

**LABORATORIO FARMACEUTICO ERFO:
THE BOARD OF DIRECTORS APPROVES THE CONSOLIDATED
HALF-YEAR FINANCIAL REPORT AS AT 30 JUNE 2026**

**REVENUES AT €5.3M (+2% YoY)
ADJ. EBITDA AT €1.3M (+3% YoY) WITH EBITDA MARGIN AT 24%
NET CASH MORE THAN DOUBLED TO €1.2M (€0.5M AT 31.12.2025)**

MULTI-BRAND ECOSYSTEM: 3 PROPRIETARY BRANDS AND 280 STORES IN EUROPE

FIRST 4 FIT AND GO CENTRES OPENED IN FRANCE

KEY CONSOLIDATED FIGURES AS AT 30.06.2026:

- REVENUES⁵: €5.3M, +2% compared to €5.2M in 1H 2025
- ADJ. EBITDA⁶: €1.3M, +3% compared to €1.2M in 1H 2025, with adj. EBITDA margin of 24%
- NET PROFIT: €0.5M, in line with 1H 2025
- ADJ. NET FINANCIAL POSITION⁷: *cash positive* at €1.2M (€0.5M at 31.12.2025)

Villafranca Tirrena (ME), 28 September 2026

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), today approved the consolidated half-year financial report as at 30 June 2026, subject to limited audit.

Alessandro Cutè, Chairman and Chief Executive Officer of Erfo, **stated**: *"The first half of 2026 marks the full operation of the Group's multi-brand model: Diètnatural, BodySano and Fit and Go increasingly operate as a single ecosystem, sharing structures, expertise and development opportunities. France is a concrete example of the value of this integration: Fit and Go opened its first centres leveraging the commercial structure already developed for Diètnatural and BodySano, optimising market entry times and costs."*

With 280 stores in Europe, we are moving towards an ever-greater integration of our offering, with the ambition of turning each store into a wellness hub, where nutrition, fitness and health contribute to a single prevention pathway. To realise this vision, digital projects are under way in the second half aimed at making the experience in our centres increasingly interactive and further enhancing our offering."

The results confirm the solidity of our path: margins remain at high levels and net cash reaches €1.2 million, strengthening our ability to finance growth with our own resources."

⁵ Total revenues differ from revenues from sales as they include certain items included in the value of production.

⁶ The adjustment relates to one-off items of approximately €40 thousand.

⁷ Adjusted NFP includes immediately liquid securities and insurance policies, treasury shares and financial receivables, for a total of approximately €1.2 million.

Key consolidated results as at 30 June 2026

Group Revenues as at 30 June 2026 amounted to **€5.3 million**, up **+2%** compared to €5.2 million in the first half of 2025. The development of the **Medical Division**, **Erfo France** and the **Diètnatural** network more than offset the lower contribution from **Fit and Go** (approximately €1.1 million, compared to €1.7 million in 1H 2025), attributable to the comparison with a first half of 2025 characterised by a particularly high number of new openings. At the same time, the recurring royalty component of the Fit and Go network is growing, confirming the progressive strengthening of the model.

By business line, the following should be noted in particular:

- **Medical Division:** revenues of approximately €337 thousand, **more than doubled (+123% YoY)** compared to €151 thousand in 1H 2025, thanks to the investments made under the **Erfo Pharma** commercial project, which are fostering a wider distribution of the line's products;
- **Erfo France:** revenues up **+47% YoY**, supported by the joint development of the Group's three brands in the French-speaking market: Diètnatural's *sell-in* contribution more than doubled and the launch of the Fit and Go network generated incremental revenues of approximately €200 thousand;
- **Diètnatural:** the franchise network in Italy has 103 centres (97 as at 30 June 2025), with revenues up **+6% YoY**; directly operated centres generated revenues of approximately €0.5 million, in line with the previous period.

As at 30 June 2026, the Group had a total of **280 active stores in Europe** (266 as at 30 June 2025), broken down as follows:

- **Diètnatural:** 124 centres (of which 103 franchised and 15 directly operated in Italy, and 6 franchised in France and Belgium)
- **Fit and Go:** 129 centres (125 in Italy and 4 in France)
- **BodySano:** 27 centres (26 franchised in France and 1 directly operated in Belgium)

Consolidated **Adjusted EBITDA** stood at **€1.3 million**, up **+3%** compared to €1.2 million in the first half of 2025, with an **adjusted EBITDA margin of 24%**, in line with the previous period. The adjustment, amounting to approximately €38 thousand, relates to non-recurring personnel costs and to the start-up of a new directly operated centre; *reported EBITDA* amounted to €1.2 million, in line with 1H 2025.

The performance reflects the Parent Company's organic growth in the franchise channel, the significant improvement in Erfo France's *stand-alone* profitability, which benefits from the synergies of the multi-brand model, and Fit and Go's continued high margins (EBITDA margin above 30%), despite a decrease in absolute terms of approximately €100 thousand. The strong increase in Medical Division revenues does not yet translate into a proportional increase in margins, given the concurrent strengthening of the commercial structure.

EBIT stood at **€0.8 million (+4% YoY)**, also benefiting from lower depreciation, amortisation and write-downs. Consolidated **Net Profit** amounted to **€0.5 million** (€456 thousand), substantially in line with the first half of 2025 (€468 thousand), mainly due to lower financial income; profit attributable to the Group amounted to €323 thousand.

The **Adjusted Net Financial Position** was *cash positive* at **€1.2 million**, a marked improvement compared to €0.5 million as at 31 December 2025. Total financial indebtedness, before adjustments for securities, treasury shares and non-current financial receivables, decreased to €94 thousand (€329 thousand as at 31 December 2025).

During the half-year, **operating activities generated cash of approximately €0.9 million**, with a *cash conversion rate* above 70% of adjusted EBITDA.

Significant events during the half-year

The main significant events that occurred during the first half of 2026 are set out below:

- **Launch of the Fit and Go network in France**

Erfo France consolidated the roll-out of the Fit and Go format in France, pooling its commercial structure, processes and administrative governance. As at 30 June 2026, **4 Fit and Go centres are operating in France**, forming the basis for developing the network across the entire country, in line with the strategies outlined in the M&A transaction that brought Fit and Go into the Group.

- **Development of the Medical Division – Erfo Pharma project**

The Erfo Pharma project, launched in the second half of 2025 and comparable to an experimental commercial spin-off, contributed significantly to the growth of the Medical Division through ongoing training programmes for the network and a more widespread local presence in professional channels.

- **Multi-brand synergies**

Cross-selling initiatives between Diètnatural and Fit and Go continued, with approximately 15 franchisee-operated centres already taking part, aimed at leveraging the complementarity of the two formats and broadening the offering to customers.

- **Shareholders' Meeting and share buyback programme**

On 28 April 2026, the Shareholders' Meeting approved the financial statements for the year ended 31 December 2025, resolving on the allocation of the profit and on the other items on the agenda, including the authorisation to purchase and dispose of treasury shares. In execution of this resolution, starting from 21 May 2026 the Company launched a share buyback programme on Euronext Growth Milan, which will remain active for 18 months.

Significant events after the end of the period

On 9 July 2026, the Board of Directors approved the vesting of the First Tranche of the **“ERFO 2025-2027 Stock Grant Plan”**, intended for directors, employees and collaborators of the Company and its subsidiaries, with the allocation of a total of **152,955 Rights to Receive**, each granting – free of charge – one ordinary share of the Company, to 10 beneficiaries. The Plan aims to align the interests of management with those of shareholders, to ensure the *retention* of key people and to develop the network of the subsidiary Fit & Go S.r.l.

Following the allocation, as at 15 September 2026 the Company holds **487,045 treasury shares**, equal to 5.41% of the share capital.

Business outlook

The Group will continue its commitment to redesigning a new wellness paradigm, leveraging the widespread geographical presence of its proprietary brands. In the short-to-medium term, the strategy will focus on the following guidelines:

- **Network expansion in Italy and abroad**

Diètnatural will continue to grow primarily in Italy, focusing on network growth and on consolidating the performance of directly operated centres, and in France, where investments continue to strengthen

positioning and *brand awareness*. Fit and Go continues its expansion in Italy, where it has 125 centres, and in the French-speaking market, with 3 new openings at an advanced stage of definition.

- **Erfo France as an international development platform**

Erfo France is consolidating its role as a shared platform for the international development of the Group's brands – BodySano, Diètnatural and Fit and Go – fostering the joint use of expertise, structure and commercial relationships.

- **Integration of nutrition and fitness**

Following the launch of the branded supplement line, Fit and Go centres can integrate nutrition into their business model in a structured way, gaining an additional tool to improve their profitability. The Company's goal is now to further leverage the synergies between fitness and nutrition across the entire network, through new dedicated projects currently being market-tested. In this context, the growing use of pharmacological weight-management therapies increases the relevance of structured nutritional support and assisted exercise programmes, consistent with the positioning of the Erfo ecosystem.

- **Strengthening of the Medical Division**

The development of the Erfo Pharma project will continue, with the aim of completing the validation phase and building a sustainable and progressively scalable commercial model, capable of translating volume growth into higher margins for the Division.

Annexes to the press release

- Consolidated Income Statement as at 30 June 2026
- Consolidated Balance Sheet as at 30 June 2026
- Consolidated Cash Flow Statement as at 30 June 2026
- Consolidated Net Financial Position as at 30 June 2026

Please note that the consolidated half-year financial report as at 30 June 2026 is subject to limited audit by BDO Audit Services S.r.l.

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

IDENTIFICATION CODES

Ordinary Shares | ISIN IT0005497885 | Ticker: ERFO

THE COMPANY

Laboratorio Farmaceutico Erfo S.p.A. is an Innovative SME integrated across the entire supply chain, specialising in the formulation, production and marketing of nutraceutical products. Today, the Company is at the centre of an ecosystem of brands developed mainly through franchising, with 280 active stores in Europe, related to nutrition and all-round wellness.

The Company operates through 4 business lines: 1. Diètnatural: a format conceived and developed by the Company, dedicated to the sale of nutraceutical products and to ongoing support throughout the nutritional therapy pathway; 2. Medical Division: a nutraceutical line launched in 2021, dedicated to specific therapeutic areas (gastroenterology, neurology and musculoskeletal) with major developments planned in the orthopaedic area; 3. BodySano: a format developed in France and Belgium that combines the sale of nutraceutical products, ongoing support in nutritional programmes and innovative aesthetic treatments; 4. Fit and Go: Italy's leading franchise network in high-tech fitness and fast fitness, offering tailor-made training programmes related to wellness and health.

The Company's strategy is to invest in the development of its various business lines, in particular through: i) new openings of the different franchise formats across Europe; ii) production and marketing of new products and services related to all-round wellness;



COMUNICATO STAMPA

iii) development of the Medical Division line both in terms of product (i.e. R&D) and sales network; iv) investments in marketing and digitalisation supporting the entire ecosystem.

FOR FURTHER INFORMATION:

ISSUER

Erfo

Viale Geki Russo Loc. Pontegallo, 9
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@furstenberg.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



CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

Income Statement (Euro)	30/06/2026	30/06/2025	Chg. % 1H26 vs 1H25
Revenues from sales and services	5,048,988	5,001,949	1%
Operating grants	145,466	145,704	(0%)
Other revenues	99,294	62,741	58%
Value of Production	5,293,747	5,210,395	2%
(-) Raw materials, consumables and goods	(1,376,780)	(1,802,463)	(24%)
(-) Services	(1,508,476)	(1,421,266)	6%
(-) Use of third-party assets	(168,715)	(154,173)	9%
(-) Personnel costs	(874,921)	(713,405)	23%
(-) Change in inventories of raw materials, consumables and goods	(77,662)	174,297	(145%)
(-) Other operating expenses	(54,794)	(63,505)	(14%)
EBITDA	1,232,399	1,229,879	0%
<i>One-off items</i>	<i>38,076</i>	<i>-</i>	
EBITDA adjusted	1,270,475	1,229,879	3%
(-) Depreciation and amortisation	(443,772)	(452,576)	(2%)
(-) Write-downs	(17,525)	(33,685)	(48%)
EBIT	771,101	743,619	4%
(+/-) Financial income	480	37,213	(99%)
(+/-) Financial expenses	(40,009)	(33,803)	18%
(+/-) Foreign exchange gains/(losses)	(143)	(181)	(21%)
(+/-) Value adjustments to financial assets / equity investments	-	-	
EBT	731,429	746,849	(2%)
(+/-) Income taxes	(274,805)	(278,507)	(1%)
Net profit for the period	456,624	468,342	(3%)
<i>of which profit (loss) attributable to minority interests</i>	<i>133,885</i>	<i>159,026</i>	<i>(19%)</i>

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

Balance Sheet (Euro)	30/06/2026	31/12/2025
(+) Intangible assets	5,199,211	5,484,527
(+) Tangible assets	1,635,971	1,722,036
(+) Financial assets	608,755	289,263
Net Fixed Assets	7,443,937	7,495,826
(+) Inventories	1,367,523	1,455,603
(+) Trade receivables	1,177,785	1,215,387
(-) Trade payables	(784,224)	(769,824)
Trade Working Capital	1,761,084	1,901,167
<i>TWC / Revenues from sales (%)</i>	<i>35%</i>	<i>20%</i>
(+) Other receivables	232,174	147,943
(-) Other payables	(530,480)	(741,959)
(+/-) Tax receivables and payables	(128,206)	199,963
(+/-) Net accruals and deferrals	232,268	38,252
Net Working Capital	1,566,839	1,545,366
(-) Provisions for risks and charges	-	(30,000)
(-) Employee severance indemnity (TFR)	(303,003)	(301,900)
Net Invested Capital	8,707,773	8,709,291
(+) Bank debt due within 12 months	358,167	377,104
(+) Bank debt due beyond 12 months	806,958	971,849
(+) Payables to other lenders due within 12 months	41,045	35,277
(-) Other financial receivables due within 12 months	(10,873)	(5,100)
(+) Payables to shareholders	3,815	2,983
(-) Cash and cash equivalents	(1,105,285)	(1,053,534)
Net Financial Position	93,828	328,579
(+) Share capital	1,750,000	1,750,000
(+) Legal reserve	258,324	245,952
(+) Revaluation reserves	1,964,358	1,964,358
(+) Share premium reserve	2,750,000	2,750,000
(+) Other reserves	1,834,192	1,599,133
(-) Negative reserve for treasury shares in portfolio	(618,221)	(541,831)
(+/-) Retained earnings (losses carried forward)	(55,467)	(189,660)
(+/-) Profit (loss) for the period	322,739	381,623
Group Shareholders' Equity	8,205,925	7,959,577
Minority interests' equity	408,020	421,135
Total Sources of Financing	8,707,773	8,709,291

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

Cash Flow Statement (Euro)	30/06/2026	30/06/2025
A. Cash flows from operating activities (indirect method)		
Profit (loss) for the period	456,624	468,342
Income taxes	274,805	278,507
Interest expense/(interest income)	39,672	(3,230)
1. Profit (loss) for the period before income taxes, interest, dividends and gains/losses on disposals	771,101	743,619
Provisions	41,167	36,368
Depreciation and amortisation of fixed assets	443,772	452,576
Total adjustments for non-cash items with no balancing entry in net working capital	484,940	488,944
2. Cash flow before changes in net working capital	1,256,041	1,232,563
Decrease/(increase) in inventories	88,080	(281,005)
Decrease/(increase) in trade receivables	65,700	(671,216)
Increase/(decrease) in trade payables	(177,061)	198,704
Decrease/(increase) in accrued income and prepaid expenses	(119,677)	(149,331)
Increase/(decrease) in accrued expenses and deferred income	(74,338)	(38,748)
Other changes in net working capital	2,805	97,211
Total changes in net working capital	(214,492)	(844,384)
3. Cash flow after changes in net working capital	1,041,549	388,179
Interest received/(paid)	(39,672)	3,230
(Income taxes paid)	(5,271)	212,879
Use of provisions	(70,065)	(15,870)
Total other adjustments	(115,008)	200,239
Cash flow from operating activities (A)	926,541	588,418
B. Cash flows from investing activities		
Tangible assets	(32,084)	(29,865)
Intangible assets	(40,306)	(2,444,388)
Financial assets	(404,941)	1,282,135
Current financial assets	9,759	62,377
Cash flow from investing activities (B)	(467,573)	(1,129,740)
C. Cash flows from financing activities		
Third-party funds	(183,828)	1,086,625
Own funds	(223,390)	123,520
Cash flow from financing activities (C)	(407,218)	1,210,145
Increase (decrease) in cash and cash equivalents (A ± B ± C)	51,751	668,822
Opening cash and cash equivalents	1,053,534	376,135
Closing cash and cash equivalents	1,105,285	1,044,957

CONSOLIDATED NET FINANCIAL POSITION

	Net financial indebtedness (Euro)	30/06/2026	31/12/2025	Chg. %
A.	Cash	1,105,285	1,053,534	5%
B.	Cash equivalents	-	-	n/a
C.	Other current financial assets	10,873	5,100	113%
D.	Liquidity (A) + (B) + (C)	1,116,158	1,058,634	5%
E.	Current financial debt	44,860	11,862	278%
F.	Current portion of non-current financial debt	358,167	377,104	(5%)
G.	Current financial indebtedness (E) + (F)	403,027	388,966	4%
H.	Net current financial indebtedness (G) - (D)	(713,130)	(669,668)	6%
I.	Non-current financial debt	806,958	998,247	(19%)
J.	Debt instruments	-	-	n/a
K.	Non-current trade and other payables	-	-	n/a
L.	Non-current financial indebtedness (I) + (J) + (K)	806,958	998,247	(19%)
M.	Total financial indebtedness (H) + (L)	93,828	328,579	(71%)
N.	Securities	603,655	284,163	112%
O.	Treasury shares	618,221	541,831	14%
P.	Other non-current financial receivables ⁸	27,173	-	n/a
Q.	Total adjusted financial indebtedness (M) - (N) - (O) - (P)	(1,155,221)	(497,414)	132%

The net financial indebtedness table has been prepared in accordance with ESMA guidelines ESMA32-382-1138.

⁸ Financial receivables for loans to employees

Fine Comunicato n.20259-33-2026	Numero di Pagine: 20
---------------------------------	----------------------