



SPAFID  
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20106-41-2020	Data/Ora Ricezione 09 Novembre 2020 13:14:47	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	--	---

Societa' : Pharmanutra S.p.A.  
Identificativo : 138950  
Informazione  
Regolamentata  
Nome utilizzatore : PHARMANUTRAN02 - Lacorte Roberto  
Tipologia : 1.2  
Data/Ora Ricezione : 09 Novembre 2020 13:14:47  
Data/Ora Inizio : 09 Novembre 2020 13:14:48  
Diffusione presunta  
Oggetto : CS - PHN risultati 30 settembre 2020

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.

**PHARMANUTRA S.P.A.: RELAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA AL 30 SETTEMBRE 2020.  
PROSEGUE LA CRESCITA DEL GRUPPO.**

***Non accenna a fermarsi il trend di sviluppo del fatturato, grazie all'incremento dei volumi di vendita in Italia e al consolidamento della presenza del Gruppo sui mercati esteri. Il Gruppo PharmaNutra è pronto al passaggio sul mercato STAR.***

**€ 40,7 M ricavi delle vendite (+11% rispetto al 30/09/2019)**

**€ 12,3 M margine operativo lordo Restated\* (+35% rispetto al 30/09/2019)**

**€ 8,9 M risultato netto periodo al netto componente non ricorrenti\*\*(+53% rispetto al 30/09/2019)**

**Posizione finanziaria netta positiva di € 14,1 M**

Pisa, 9 novembre 2020 – **PharmaNutra S.p.A.**, azienda nutraceutica leader nel settore dei complementi nutrizionali di ferro quotata al Mercato AIM Italia (Ticker: PHN), comunica che il Consiglio di Amministrazione ha esaminato ed approvato la relazione finanziaria consolidata al 30 settembre 2020, redatta per l'inclusione della stessa nel Prospetto Informativo in corso di predisposizione e relativo alla deliberanda operazione di quotazione delle azioni Pharmanutra S.p.A. sul Mercato Telematico Azionario (MTA) – segmento STAR ed in conformità ai principi contabili internazionali IFRS.

La relazione consolidata del Gruppo PharmaNutra al 30/09/2020 evidenzia i seguenti valori:

Importi in milioni di euro	30/09/2020	%	30/09/2019	%	VARIAZIONE	2019	%
<b>DATI ECONOMICI</b>							
RICAVI	42,3	100%	36,8	100%	15%	54,2	100%
RICAVI DELLE VENDITE	40,7	96%	36,6	100%	11%	53,6	99%
MARGINE OPERATIVO LORDO	12,1	29%	9,1	25%	33%	13,2	25%
MARGINE OPERATIVO LORDO RESTATED *	12,3	29%	9,1	25%	35%	13,2	25%
RISULTATO NETTO	11,4	27%	5,8	16%	96%	8,5	16%
RISULTATO NETTO COMP. NON RICORRENTI**	8,9	22%	5,8	16%	53%	8,5	16%
<b>DATI PATRIMONIALI</b>							
CAPITALE INVESTITO NETTO	20,8		17,4			14,6	
PFN	(14,1)		(8,0)			(13,6)	
PATRIMONIO NETTO	35,0		25,4			28,1	

\* Il Margine Operativo Lordo Restated al 30 settembre 2020 è al netto di ricavi non ricorrenti, pari a Euro 1 milione, relativi ad un indennizzo contrattuale, e di costi non ricorrenti per complessivi Euro 1,2 milioni, di cui Euro 767 mila relativi al

perfezionamento dell'accordo con l'Agenzia delle Entrate per l'accesso all'agevolazione fiscale rappresentata dal Patent Box, ed Euro 474 mila di costi sostenuti per l'avvio delle operazioni propedeutiche al passaggio del gruppo alla quotazione sul mercato MTA – segmento Star.

\*\* Il Risultato Netto componenti non ricorrenti al 30 settembre non include il beneficio fiscale derivante dalla formalizzazione dell'accordo per l'agevolazione fiscale relativa all'esclusione dal reddito imponibile di ciascun esercizio di una parte del reddito derivante dall'utilizzo delle c.d. "proprietà intellettuali" (Patent Box) relativo agli esercizi dal 2016 al 2019 per l'importo complessivo di Euro 3,4 milioni, e costi al netto di ricavi non ricorrenti per Euro 943 mila.

## ANALISI DEI RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2020

I ricavi delle vendite al 30 settembre 2020 registrano una crescita complessiva dell' 11% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Le vendite sui mercati esteri aumentano del 38%, con una incidenza del 30% sul fatturato complessivo (nell'esercizio precedente tale incidenza era pari a circa il 24%), mentre le vendite sul mercato italiano aumentano del 3% e rappresentano il 70% circa ( 76% circa al 30.9.2019) del fatturato complessivo. In termini di volumi le vendite di prodotti finiti al 30 settembre 2020 raggiungono 6.269 mila unità con un incremento del 30% circa rispetto alle 4.807 mila unità dell'esercizio precedente.

Il fatturato dei prodotti a marchio SiderAL® in Italia è passato a 20,5 milioni di Euro da 19 milioni di Euro del 30 settembre 2019 (+ 7,5% circa) con un'incidenza di circa il 75% sul fatturato prodotti finiti. La quota detenuta sul mercato italiano degli integratori alimentari a base di ferro a valore è passata dal 53% del primo semestre 2020 al 53,4%<sup>1</sup>.

Il fatturato relativo ai prodotti marchio Cetilar® ammonta a 3,4 milioni di Euro (invariato rispetto al 30 settembre 2019) con una quota di mercato a volumi del 2,01% rispetto al 1,87% del 30 giugno 2020 e al 1,96% dell'esercizio precedente<sup>2</sup>.

ApportAL® evidenzia un incremento del 14% passando da 1,5 milioni di euro del 30 settembre 2019 a 1,7 milioni di euro al 30 settembre 2020.

Questi risultati dimostrano l'efficacia delle azioni intraprese dalla Società per contrastare l'effetto della pandemia Covid-19, che hanno generato performance migliori rispetto agli obiettivi del Piano Industriale, nonostante un fatturato leggermente inferiore alle aspettative. E confermano altresì la bontà strategica del Gruppo di promuovere una costante attività di ricerca e sviluppo e di studio clinico sui propri prodotti,

<sup>1</sup> Fonte IQVIA

<sup>2</sup> Fonte IQVIA

che genera una rafforzata consapevolezza della loro efficacia presso la classe medica e una crescente percezione della qualità da parte dei consumatori.

Il conto economico al 30 settembre 2020, come per il semestre precedente, beneficia anche dei minori costi legati alle attività di marketing e alle attività commerciali che hanno avuto una incidenza più limitata rispetto agli obiettivi a causa dell'annullamento di alcuni eventi sportivi e commerciali per effetto dell'epidemia Covid-19.

Il **Risultato Operativo Lordo** del Gruppo Pharmanutra si attesta a circa 12,1 milioni di Euro (9,1 milioni di Euro al 30 settembre 2019), pari ad un margine del 28,6% sul totale dei ricavi, con una crescita del 32,7% circa rispetto al 30 settembre 2019.

L'**Utile Netto** del periodo si attesta a Euro 11,4 milioni, (Euro 5,8 milioni al 30 settembre 2019). Escludendo l'effetto netto derivante dalle componenti non ricorrenti, tra le quali è incluso il beneficio fiscale relativo al perfezionamento dell'accordo relativo all'esclusione dal reddito imponibile di ciascun esercizio della parte di reddito derivante dall'utilizzo delle proprietà intellettuali (Patent Box) per gli esercizi 2016-2019, pari a Euro 3,4 milioni, l'Utile netto di periodo ammonterebbe a Euro 8,9 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** al 30 settembre 2020 è positiva per Euro 14,1 milioni rispetto a Euro 13,6 milioni al 31 dicembre 2019, ad ulteriore testimonianza della solidità del Gruppo.

**Andrea Lacorte, Presidente di PharmaNutra S.p.A., ha commentato:** *"I risultati raggiunti si confermano in linea con la crescita registrata nei mesi precedenti e molto positivi nonostante la complessa situazione socioeconomica globale, causata dalla pandemia di Covid-19. I dati ed i trend di PharmaNutra si confermano in crescita grazie sia alla solida strategia commerciale, che ai continui investimenti in ricerca e sviluppo, che hanno permesso al Gruppo di posizionarsi tra le prime 12 aziende nutraceutiche in Italia e consolidare la propria reputazione presso la classe medica e i consumatori. Il tutto garantito da una struttura finanziaria molto solida che, unita ai risultati di mercato, ci consente di guardare positivamente al futuro".*

**Roberto Lacorte, Vice Presidente di PharmaNutra S.p.A., aggiunge:** *"Questi risultati rafforzano ancora di più le prospettive di sviluppo strategico del Gruppo a lungo termine. Possiamo senza dubbio proseguire fiduciosi nella realizzazione del nostro piano di sviluppo, che avrà come obiettivo il consolidamento della rete distributiva nazionale, lo sviluppo di nuovi prodotti e l'ampliamento dei mercati esteri di riferimento. I dati di periodo confermano quindi la solidità commerciale e finanziaria del Gruppo, che si presenta con tutte le carte in regola per l'ormai imminente passaggio al segmento STAR del mercato MTA".*

## EVENTI DI RILIEVO DEL PERIODO

**Febbraio 2020:** Il Gruppo comunica di aver siglato nuovi accordi con Casa Marzam S.A. e con Zentiva K.S. per la distribuzione dei prodotti a base di Ferro Sucrosomiale® in Messico, Repubblica Ceca e Slovacchia.

**Marzo 2020:** PharmaNutra lancia la nuova campagna multicanale "Fatti trovare pronto" dedicata ad ApportAL®. Nello stesso mese, negli Usa, il Gruppo ottiene la concessione del brevetto Cetilar®, mentre in India viene riconosciuto un nuovo brevetto legato alla Tecnologia Sucrosomiale®.

Nello stesso mese, il Gruppo ha messo a punto sistemi innovativi di comunicazione (e-detailing) a supporto all'attività commerciale per consentire di effettuare attività di informazione da remoto a medici e farmacisti. Tali soluzioni digitali, risultate strategiche nel periodo di lockdown, hanno consentito alla Società di proseguire in continuità la propria attività e rappresentano uno strumento di comunicazione e vendita che andrà ad affiancarsi nel prossimo futuro ai metodi di informazione tradizionali.

**Aprile 2020:** Pfizer investe nella Tecnologia Sucrosomiale®. L'innovativo Magnesio Sucrosomiale® sviluppato dal Gruppo PharmaNutra è tra gli ingredienti principali del nuovo Multicentrum My Mag lanciato da Pfizer. Il prodotto si rende disponibile sul territorio italiano dal mese di aprile.

Inoltre, nonostante il diffondersi dell'emergenza COVID-19, nuovi accordi di distribuzione vengono firmati sia per i prodotti a marchio SiderAL® che per il Cetilar® in Bulgaria, Romania, Ungheria, Corea del Sud e Messico con primarie società del pharma dei singoli Paesi.

**Maggio 2020:** i prodotti Cetilar® Crema, Cetilar® Patch e ApportAL® ottengono la certificazione Play Sure Doping Free, attestato che valorizza le imprese che si impegnano nella promozione di uno sport pulito, attraverso un insieme di azioni che consentono di garantire prodotti privi di ogni sostanza considerata potenzialmente "dopante".

**Giugno 2020:** PharmaNutra firma l'accordo con l'Agenzia delle Entrate relativo al regime agevolativo del Patent Box. L'accordo siglato riguarda il quinquennio 2016-2020.

**Settembre 2020:** la controllata Alesco ha ottenuto la distribuzione in esclusiva per il mercato italiano delle proteine vegetali a marchio Atura, arricchendo così il proprio portfolio con nuove materie prime di origine naturale e alta qualità, e allargando la propria presenza in nicchie di mercato in forte crescita.

Nello stesso periodo, il Gruppo PharmaNutra rafforza la propria presenza extra-europea grazie alla firma di un nuovo accordo commerciale con l'azienda farmaceutica Drogueria Inti per la distribuzione dei

prodotti a marchio SiderAL® (Ferro Sucrosomiale®) in Bolivia.

In data 21 settembre Il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'avvio del progetto di quotazione delle azioni della Società sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("MTA"), Segmento STAR.

In data 23 settembre 2020 i soci di riferimento e Amministratori delegati della controllante hanno perfezionato operazioni di cessione di n. 80.000 azioni della Società ciascuno (rappresentative, complessivamente, circa il 2,48% del capitale sociale della Società) nell'ambito del percorso volto a creare le condizioni, tra cui il flottante richiesto dalla normativa applicabile, ai fini del passaggio alle negoziazioni sul segmento STAR del Mercato Telematico Azionario.

Il 25 settembre 2020 il Consiglio di Amministrazione della controllante ha nominato quali nuovi membri del Consiglio di Amministrazione, l'Avvocato Marida Zaffaroni e la Professoressa Giovanna Zanotti, ai sensi dell'art. 2386 c.c., in sostituzione dei consiglieri Dott. Giovanni Bucarelli e Dott. Simone Strocchi, i quali - nell'ambito del processo di quotazione sull'MTA Star e al fine di agevolare l'ingresso di consiglieri dotati dei requisiti di indipendenza e della rispondenza ai requisiti di quote di genere richiesti dalla normativa applicabile alle società quotate - hanno rassegnato le dimissioni.

### EVENTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL 30 SETTEMBRE 2020

Il 13 ottobre 2020 l'Assemblea ordinaria e straordinaria della Pharmanutra ha: (i) approvato il progetto di ammissione alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, (ii) conferito l'incarico di revisore legale per gli esercizi 2020 - 2027 e (iii) nominato due componenti del Consiglio di Amministrazione a seguito di cooptazione. L'Assemblea straordinaria un nuovo testo dello statuto sociale, con efficacia dalla data di avvio delle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, eventualmente segmento STAR.

Il 23 ottobre 2020 il Consiglio di Amministrazione della Pharmanutra, nell'ambito del processo di passaggio all'MTA - eventualmente segmento STAR, ha assunto una serie di delibere in materia di governance che hanno riguardato (i) la costituzione dei comitati endoconsiliari richiesti dalla normativa, (ii) l'adozione di nuove procedure interne in linea con i requisiti richiesti dal mercato MTA- eventualmente segmento STAR, (iii) la nomina dell'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e gestione dei rischi, la nomina del responsabile dell' *internal audit* e la nomina del *Lead Independent Director*.

Il 27 ottobre 2020, sempre nell'ambito del passaggio al mercato MTA - eventualmente segmento STAR -

è stato modificato il patto parasociale vigente (sottoscritto in data 12 luglio 2017 nel contesto dell'operazione di ammissione sull'AIM Italia).

All'inizio del mese di novembre PharmaNutra ha lanciato sul mercato un nuovo prodotto della linea Cetilar®, il Cetilar Tape con mentolo; si tratta di una innovativa striscia adesiva anelastica, versatile e di facile applicazione in qualsiasi punto del corpo, a base di mentolo e acidi grassi cetilati (CFA) di origine vegetale, che garantisce un beneficio prolungato per articolazioni, muscoli e tendini grazie alla particolare azione a lento rilascio.

### AGGIORNAMENTO GESTIONE EMERGENZA COVID-19

L'attività del Gruppo è proseguita normalmente; non si sono verificate criticità operative di alcun tipo.

Il Gruppo non ha fatto ricorso ad alcun tipo di ammortizzatore sociale tra quelli messi a disposizione dalle Autorità nell'ambito dell'emergenza Covid-19.

I provvedimenti restrittivi emanati hanno inciso sull'attività di prescrizione dei medici e sulla possibilità di praticare attività sportive, determinando nel secondo trimestre un rallentamento nell'andamento delle vendite sul mercato italiano, soprattutto con riferimento ai prodotti della linea Cetilar®. Sia il mercato degli integratori alimentari a base di ferro che quello dei prodotti per le affezioni osteo articolari, che rappresentano i principali mercati di riferimento del Gruppo, nel terzo trimestre 2020 hanno evidenziato un aumento dei volumi rispetto al trimestre precedente e si registra un aumento della quota di mercato detenuta dalla linea SiderAL® e dalla linea Cetilar® nei rispettivi mercati.

Per contenere gli effetti dell'epidemia Covid-19 sono state adottate misure di contenimento dei costi, in particolare su quelli di marketing e commerciali, che hanno permesso di ottenere risultati economici migliorativi rispetto a quelli previsti nel Piano Industriale del Gruppo.

### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EMERGENZA COVID-19

Nonostante l'incertezza legata all'evolversi dell'epidemia Covid-19, i cui esiti non sono al momento prevedibili, gli Amministratori ritengono che anche l'esercizio 2020 sarà caratterizzato da una crescita del fatturato, seppur in maniera più limitata rispetto agli esercizi precedenti. I volumi delle vendite sul mercato italiano nel mese di ottobre sono in linea con gli obiettivi e gli ordini dei mercati esteri per consegne relative al quarto trimestre sono tutti confermati. In aggiunta a quanto evidenziato si ritiene che i risparmi di costi ottenuti per effetto dell'epidemia, unitamente al beneficio fiscale derivante dalla Patent Box, consentiranno di ottenere dei risultati in linea con le attese.

Il Gruppo PharmaNutra sta agendo nel pieno rispetto di tutti i protocolli e le procedure di sicurezza emanati dal Governo italiano, ben cosciente del fatto che solo un rigoroso rispetto delle regole stesse potrà

consentirci di uscire da questa situazione nel più breve tempo possibile.

\*\*\*

Si allegano al presente comunicato i seguenti prospetti contabili del Gruppo redatti secondo i Principi Contabili Internazionali IFRS:

Allegato 1. - Prospetto di Stato Patrimoniale consolidato

Allegato 2. - Prospetto di Conto Economico consolidato

Allegato 3. - Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto consolidato

Allegato 4. - Prospetto di rendiconto finanziario consolidato

La relazione finanziaria consolidata al 30 settembre 2020, unitamente alla relazione di revisione, sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet di PharmaNutra S.p.A. [www.pharmanutra.it](http://www.pharmanutra.it) nella Sezione "Investor Relations".

**Allegato 1**
**Gruppo Pharmanutra - Stato Patrimoniale consolidato**

<b>STATO PATRIMONIALE (€/000)</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>10.790</b>	<b>11.639</b>
Immobilizzazioni materiali	4.737	4.857
Immobilizzazioni immateriali	4.996	4.728
Partecipazioni	254	254
Attività finanziarie non correnti	218	218
Altre attività non correnti	-	918
Imposte anticipate	585	664
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>37.386</b>	<b>37.225</b>
Rimanenze	2.360	1.853
Disponibilità liquide	12.186	13.751
Attività finanziarie correnti	4.188	5.076
Crediti commerciali	15.367	15.028
Altre attività correnti	1.718	922
Crediti tributari	1.567	595
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>48.176</b>	<b>48.864</b>
<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>PATRIMONIO NETTO:</b>	<b>34.974</b>	<b>28.134</b>
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Altre Riserve	22.362	18.352
Riserva IAS 19	(106)	(59)
Riserva valut. strum. fin. (FVOCI)	26	109
Riserva FTA	(70)	(70)
Utile (perdita) dell'esercizio	11.414	8.454
Capitale e riserve di terzi	-	-
Utile (perdita) competenza di terzi	-	-
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>2.925</b>	<b>4.457</b>
Passività finanziarie non correnti	829	1.543
Fondi per rischi ed oneri	1.024	686
Fondi per benefits	1.072	2.228
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>10.277</b>	<b>16.273</b>
Passività finanziarie correnti	1.634	4.860
Debiti commerciali	6.867	8.165
Altre passività correnti	1.150	2.137
Debiti tributari	626	1.111
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>48.176</b>	<b>48.864</b>

**Allegato 2**
**Gruppo Pharmanutra - Conto economico consolidato**

CONTO ECONOMICO (€/000)	30/09/2020	30/09/2019
<b>A) RICAVI</b>	<b>42.347</b>	<b>36.751</b>
Ricavi netti	40.684	36.591
Altri ricavi	1.663	160
<b>B) COSTI OPERATIVI</b>	<b>30.241</b>	<b>27.628</b>
Acquisti di materie prime sussidiarie e di consumo	2.097	1.934
Variazione delle rimanenze	(506)	74
Costi per servizi	24.973	22.740
Costi del personale	2.585	2.390
Altri costi operativi	1.092	489
<b>(A-B) RISULTATO OPERATIVO LORDO</b>	<b>12.106</b>	<b>9.123</b>
C) Ammortamenti e svalutazioni	1.687	722
<b>(A-B-C) RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>10.419</b>	<b>8.401</b>
<b>D) RICAVI FINANZIARI [COSTI]</b>	<b>70</b>	<b>3</b>
Ricavi finanziari	123	51
Costi finanziari	(53)	(48)
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B-C+D)</b>	<b>10.489</b>	<b>8.404</b>
Imposte	925	(2.571)
<b>Utile/Perdita dell'esercizio di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utile/Perdita dell'esercizio del gruppo</b>	<b>11.414</b>	<b>5.833</b>

**Gruppo Pharmanutra - Conto economico consolidato complessivo**

PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO(€/000)	30/09/2020	30/09/2019
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	11.414	5.833
Utili (perdite) da applicazione IAS	(121)	(47)
<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO COMPLESSIVO</b>	<b>11.293</b>	<b>5.786</b>

**Allegato 3**
**Gruppo PharmaNutra - Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto**

Importi in €/1000	Capitale sociale	Riserva legale	Altre riserve	Riserva attuariale IAS 19	Riserva valut. strum. fin. (FVOCI)	Riserva FTA	Utile (Perdita) dell'eserc.	Saldo
<b>Patrimonio netto del Gruppo al 31/12/2018</b>	<b>1.123</b>	<b>225</b>	<b>14.638</b>	<b>(8)</b>	<b>(23)</b>	<b>(70)</b>	<b>8.557</b>	<b>24.442</b>
Destinazione risultato	-	-	8.557	-	-	-	(8.557)	-
Distribuzione dividendi	-	-	(4.840)	-	-	-	-	(4.840)
Altre variazioni	-	-	(2)	(155)	110	-	-	(47)
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	5.833	5.833
<b>Patrimonio netto del Gruppo al 30/9/2019</b>	<b>1.123</b>	<b>225</b>	<b>18.353</b>	<b>(163)</b>	<b>87</b>	<b>(70)</b>	<b>5.833</b>	<b>25.388</b>
<b>Patrimonio netto del Gruppo al 31/12/2019</b>	<b>1.123</b>	<b>225</b>	<b>18.352</b>	<b>(59)</b>	<b>109</b>	<b>(70)</b>	<b>8.454</b>	<b>28.134</b>
Destinazione risultato	-	-	8.454	-	-	-	(8.454)	-
Distribuzione dividendi	-	-	(4.453)	-	-	-	-	(4.453)
Altre variazioni	-	-	9	(47)	(83)	-	-	(121)
Utile (perdita) dell'esercizio	-	-	-	-	-	-	11.414	11.414
<b>Patrimonio netto del Gruppo al 30/9/2020</b>	<b>1.123</b>	<b>225</b>	<b>22.362</b>	<b>(106)</b>	<b>26</b>	<b>(70)</b>	<b>11.414</b>	<b>34.974</b>

**Allegato 4**
**Gruppo Pharmanutra - Rendiconto finanziario consolidato (metodo indiretto)**

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (€/000)</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>30/09/2019</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Risultato netto prima degli interessi di azionisti terzi</b>	11.414	5.833	8.454
<b>COSTI / RICAVI NON MONETARI</b>			
Ammortamenti immobilizzazioni e svalutazioni	1.687	719	973
Accantonamento fondi per benefits ai dipendenti	149	145	172
<b>VARIAZIONI DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE</b>			
Variazione fondi per rischi ed oneri	182	193	148
Variazione fondi per benefits ai dipendenti	(1.302)	373	361
Variazione rimanenze	(506)	74	297
Variazione crediti commerciali	(1.182)	(757)	(2.051)
Variazione altre attività correnti	(793)	(745)	746
Variazione crediti tributari	(972)	1.247	930
Variazione altre passività correnti	(989)	(643)	349
Variazioni debiti commerciali	(1.297)	(962)	1.498
Variazione debiti tributari	(485)	1.017	106
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE OPERATIVA</b>	<b>5.906</b>	<b>6.494</b>	<b>11.983</b>
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(834)	(4.926)	(4.863)
(Incrementi)/decrementi altre attività non correnti	997	(409)	(421)
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI</b>	<b>163</b>	<b>(5.335)</b>	<b>(5.284)</b>
Incremento/(decremento) mezzi patrimoniali	(127)	(47)	85
Flusso monetario di distribuzione dividendi	(4.453)	(4.840)	(4.840)
Incrementi/(decrementi) passività finanziarie non correnti	(714)	110	(287)
(Incrementi)/decrementi attività finanziarie correnti	887	(3.983)	(4.212)
(Incrementi)/decrementi attività finanziarie non correnti	0	(10)	(10)
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO</b>	<b>(4.407)</b>	<b>(8.770)</b>	<b>(9.264)</b>
<b>TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'</b>	<b>1.661</b>	<b>(7.611)</b>	<b>(2.565)</b>
<b>Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti a inizio esercizio</b>	<b>8.891</b>	<b>11.456</b>	<b>11.456</b>
<b>Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti a fine esercizio</b>	<b>10.552</b>	<b>3.845</b>	<b>8.891</b>
Totale disponibilità liquide	12.186	6.755	13.751
Totale passività finanziarie correnti	(1.634)	(2.910)	(4.860)
<b>Disponibilità liquide al netto delle passività finanziarie correnti a fine esercizio</b>	<b>10.552</b>	<b>3.845</b>	<b>8.891</b>

### PharmaNutra S.p.A.

Fondata e guidata dal Presidente Andrea Lacorte e dal Vice Presidente Roberto Lacorte, PharmaNutra è un'azienda nata nel 2003 che sviluppa complementi nutrizionali unici e dispositivi nutrizionali innovativi, curando l'intero processo produttivo, dalle materie prime proprietarie al prodotto finito. L'efficacia dei prodotti è dimostrata mediante numerose evidenze scientifiche, di cui 112 pubblicazioni con oltre 7.000 soggetti coinvolti. Il Gruppo distribuisce e vende in Italia e all'estero. In Italia, l'attività di vendita è svolta attraverso una rete di oltre 140 Informatori Scientifico Commerciali a servizio della classe medica, dedicati anche alla commercializzazione in esclusiva dei prodotti Pharmanutra alle farmacie di tutto il territorio nazionale. La vendita all'estero è garantita in oltre 50 Paesi attraverso 34 partner selezionati tra le migliori aziende farmaceutiche. Pharmanutra è leader nella produzione di complementi nutrizionali a base ferro con il marchio SiderAL®, dove vanta importanti brevetti sulla Tecnologia Sucrosomiale®. Il Gruppo ha sviluppato nel corso degli anni una precisa strategia nella gestione e produzione della proprietà intellettuale, fondata sulla gestione integrata di tutte le componenti: materie prime proprietarie, brevetti, marchi ed evidenze cliniche.

[PharmaNutra.it](http://PharmaNutra.it)

Per informazioni:

#### PharmaNutra S.p.A.

Via Delle Lenze, 216/b  
56122 Pisa

Tel. +39 050 7846500

[investorrelation@pharmanutra.it](mailto:investorrelation@pharmanutra.it)

Ufficio Stampa Interno

[press@calabughi.com](mailto:press@calabughi.com)

#### Nomad

#### CFO SIM S.p.A.

Via dell'Annunciata, 23/4  
20121 Milano

Tel. +39 02 303431

[ecm@cfosim.com](mailto:ecm@cfosim.com)

#### Ufficio Stampa

#### Spriano Communication & Partners

Via Santa Radegonda, 16

20121 Milano

Tel. +39 02 83635708

Matteo Russo

[mrusso@sprianocommunication.com](mailto:mrusso@sprianocommunication.com)

Cristina Tronconi

[ctronconi@sprianocommunication.com](mailto:ctronconi@sprianocommunication.com)

Fine Comunicato n.20106-41

Numero di Pagine: 14