

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

31 Marzo 2022

Pharmanutra S.p.A.

Sede
REA
Registro Imprese di PISA
Capitale sociale
C.F. | P.Iva | Reg. Impr. di Pisa

Via delle Lenze 216/B - 56122
PISA PI
146259
n. 01679440501
€ 1.123.097,70 i.v.

La nostra storia

Il Gruppo PharmaNutra è un gruppo di imprese italiane con sede a Pisa, specializzate nel settore farmaceutico e nutraceutico. Fanno parte del Gruppo le aziende PharmaNutra S.p.A., Junia Pharma S.r.l. e Alesco S.r.l.

Grazie ai continui investimenti in attività di R&D che hanno portato allo sviluppo di tecnologie innovative, il Gruppo è riuscito in breve tempo ad affermarsi nella produzione di complementi nutrizionali a base ferro con il marchio SiderAL®, dove vanta importanti brevetti legati alla Tecnologia Sucrosomiale® e, grazie al brand Cetilar® è considerata uno dei top player emergenti nel settore dei dispositivi medici dedicati al ripristino della capacità articolare.

Il Gruppo PharmaNutra conta circa 60 dipendenti in Italia e una rete di oltre 150 ISC (Informatori Scientifici Commerciali) monomandatari, che costituiscono la vera forza motrice dell'azienda sul territorio. La struttura commerciale del Gruppo è stata costruita per rispondere alle peculiarità del mercato nazionale, ma ha saputo adattarsi rapidamente ed efficientemente alle esigenze internazionali.

PharmaNutra è presente dal 2013 nei mercati esteri con un modello di business flessibile e innovativo, che si basa su una rete consolidata di partner di eccellenza: aziende strutturate e in crescita, il cui business è incentrato su prodotti innovativi e di alta qualità, una solida ricerca scientifica e una struttura commerciale il più possibile vicina ai valori di PharmaNutra. Attualmente i prodotti del Gruppo sono presenti in più di 50 paesi nel mondo, tra Europa, Asia, Africa e America, attraverso una rete di 39 partner commerciali attentamente selezionati.

PHARMANUTRA DETIENE IL 100%
DI JUNIA PHARMA E ALESCO



PharmaNutra

Fondata e guidata dai fratelli Lacorte, PharmaNutra S.p.A. nasce nel 2003 con l'obiettivo di sviluppare complementi nutrizionali e dispositivi medici innovativi, curando l'intero processo produttivo, dalla messa a punto delle materie prime proprietarie alla distribuzione del prodotto finito.

Junia Pharma

Nel 2010 la dirigenza di PharmaNutra decide di investire nella creazione di una nuova società, per rispondere alle sempre crescenti richieste di salute dei più piccoli. Nasce così Junia Pharma S.r.l., azienda specializzata nello sviluppo e la distribuzione di farmaci, dispositivi medici, OTC e complementi nutrizionali dedicati all'area pediatrica.

Alesco

Alesco S.r.l. prende vita nel 2000 con l'obiettivo di distinguersi nel mercato nutraceutico per l'alto valore scientifico delle materie prime distribuite. Grazie a continui investimenti in attività di R&D, oggi i principi attivi Alesco sono considerati tra i più efficaci sul mercato e trovano applicazione anche in campo farmaceutico, alimentare e cosmetico.

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Andrea Lacorte (Presidente)

Roberto Lacorte (Vicepresidente)

Carlo Volpi (Amministratore)

Germano Tarantino (Amministratore)

Alessandro Calzolari (Amministratore Indipendente)

Marida Zaffaroni (Amministratore Indipendente)

Giovanna Zanotti (Amministratore Indipendente)

Collegio Sindacale

Giuseppe Rotunno (Presidente del Collegio Sindacale)

Michele Luigi Giordano (Sindaco effettivo)

Debora Mazzaccherini (Sindaco effettivo)

Alessandro Lini (Sindaco supplente)

Elena Pro (Sindaco supplente)

Società di revisione

BDO Italia S.p.A.

INDICE

Sommario

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022	5
1.1 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI	5
1.2 IL GRUPPO PHARMANUTRA	5
1.3 SITUAZIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2022	6
1.4 LE LINEE DI BUSINESS DEL GRUPPO PHARMANUTRA	12
1.5 MERCATI DI RIFERIMENTO IN CUI OPERA IL GRUPPO	15
1.6 FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO	18
1.7 EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	18
PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022 E NOTE DI COMMENTO	20
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	21
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	22
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO COMPLESSIVO	22
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	23
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	24
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI	25
1. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO	25
2. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI	25
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	29
DICHIARAZIONE AI SENSI DEL COMMA 2 ART. 154 BIS DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA	31

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2022

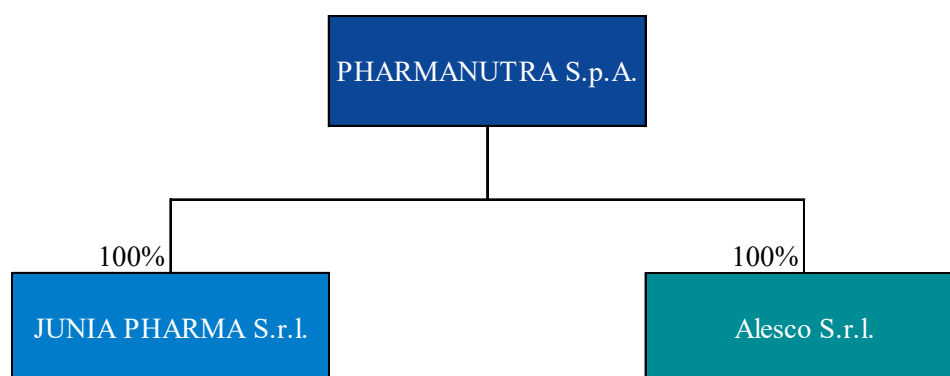
1.1 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI

DATI ECONOMICI (€/milioni)	2022	%	2021	%	Variazioni
RICAVI	19,0	100,0%	14,3	100,0%	32,3%
RICAVI DELLE VENDITE	18,8	99,3%	14,2	99,3%	32,3%
MARGINE OPERATIVO LORDO	5,3	27,8%	3,9	27,0%	36,1%
RISULTATO NETTO	3,5	18,4%	2,5	17,5%	38,9%
EPS - UTILE NETTO PER AZIONE (Euro)	0,36		0,26		39,2%

DATI PATRIMONIALI (€/milioni)	2022	2021	Variazioni
CAPITALE INVESTITO NETTO	19,6	17,0	2,6
PFN (cassa positiva)	(27,1)	(28,1)	(1,0)
PATRIMONIO NETTO	46,7	45,1	1,6

1.2 IL GRUPPO PHARMANUTRA

Pharmanutra S.p.A. (infra anche "Pharmanutra" o la "Capogruppo") è una società con sede legale in Italia, in Via delle Lenze 216/B, Pisa che detiene partecipazioni di controllo, nell'insieme delle società (il "Gruppo" o anche il "Gruppo Pharmanutra") riportate nel seguente schema:



Pharmanutra azienda nutraceutica con sede a Pisa, nasce nel 2003 con lo scopo di sviluppare prodotti per integrazione alimentari e dispositivi medici. Dal 2005 sviluppa e commercializza direttamente e autonomamente una linea di prodotti a proprio marchio, gestiti attraverso una struttura d'informatori scientifico commerciali che presentano direttamente i prodotti alla classe medica; possiede ad oggi il know-how per gestire tutte le fasi dalla progettazione, alla formulazione e registrazione di un nuovo prodotto, al marketing e commercializzazione, fino al training degli informatori.

Il modello commerciale sviluppato è stato segnalato da importanti esperti di marketing per la sanità come esempio di innovazione ed efficienza nell'intero panorama farmaceutico.

La controllata Junia Pharma S.r.l. (di seguito anche "Junia Pharma") si occupa della produzione e commercializzazione di farmaci, dispositivi medici OTC e prodotti nutraceutici indirizzati al settore pediatrico.

La controllata Alesco S.r.l. (di seguito anche "Alesco") produce e distribuisce materie prime e principi attivi per l'industria alimentare, farmaceutica e dell'integrazione alimentare.

1.3 SITUAZIONE CONSOLIDATA AL 31 MARZO 2022

Il primo trimestre del 2022 ha dimostrato ancora una volta la forte resilienza del Gruppo, considerata la coda fastidiosa dell'emergenza COVID, che non ha ancora permesso di operare come in passato. Un contesto aggravato dall'attuale situazione geopolitica, che ha creato una perturbazione generale. Il Gruppo non ne ha risentito, sia in termini di approvvigionamento, che di mercati di sbocco, poiché la Russia e l'Ucraina rappresentano una piccolissima parte del business estero e non sono da considerare territori strategici per l'espansione internazionale.

Il 21 gennaio 2022 è stato avviato il programma di acquisto di azioni proprie in esecuzione di quanto deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 26 aprile 2021. Il programma è finalizzato a consentire a Pharmanutra di cogliere l'opportunità di realizzare un investimento vantaggioso, nei casi in cui l'andamento del prezzo di mercato delle azioni PHN, anche per fattori esterni alla società, non sia in grado di esprimere adeguatamente il valore della stessa, e quindi di dotare la società di una utile opportunità strategica di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni. Alla data del 31 marzo 2022 Pharmanutra detiene n.° 30.121 azioni proprie pari allo 0,31% del capitale sociale.

Nello stesso mese è stata ottenuta la concessione negli Stati Uniti del brevetto sull'uso degli acidi grassi cetilati (CFA). L'attestato di brevetto, identificato con numero "US 11,186,536", consolida la proprietà intellettuale di Pharmanutra sull'uso degli acidi grassi cetilati (CFA), il principio funzionale alla base dei dispositivi medici a marchio Cetilar® per il trattamento e la prevenzione di problematiche muscolari e articolari. In particolare, la nuova concessione tutela alcuni passaggi specifici del processo produttivo e, soprattutto, contempla sia l'uso topico che l'uso orale dei preparati a base di CFA.

In data 14 febbraio l'Unione Europea, attraverso pubblicazione in Gazzetta Ufficiale, ha autorizzato l'immissione sul mercato degli acidi grassi cetilati come Novel Food. Il nuovo alimento (Lipocet®) consiste principalmente in una

miscela di acido miristico, acido oleico e, in misura minore, altri acidi grassi cetilati, che fino ad oggi potevano essere utilizzati esclusivamente nei prodotti ad uso topico a marchio Cetilar®.

Gli acidi grassi cetilati brevettati da Pharmanutra saranno quindi inseriti nell'elenco dei nuovi alimenti autorizzati dell'Unione, istituito dal regolamento di esecuzione (UE) 2017/2470. Con l'iscrizione di Lipocet® in detto elenco si conclude ufficialmente l'iter di registrazione, che a luglio 2021 aveva già visto l'EFSA (l'Autorità Europea per la Sicurezza Alimentare) rilasciare il proprio parere positivo per la classificazione di Lipocet® come nuovo alimento.

L'ottenimento di questa autorizzazione rappresenta un nuovo asset strategico fondamentale per il Gruppo, in quanto consentirà lo sviluppo e l'immissione sul mercato di nuovi integratori alimentari a base di acidi grassi cetilati (CFA). Inoltre, l'autorizzazione prevede una protezione per proprietà industriale che consente a PharmaNutra di avere un'esclusiva di utilizzo del nuovo alimento per i prossimi cinque anni in tutti i Paesi dell'Unione Europea.

Il Gruppo ha continuato ad utilizzare il lavoro da remoto ("*smart working*") a rotazione per tutti i dipendenti e non si sono verificati episodi di contagio nelle officine di produzione, nella rete e tra i dipendenti che abbiano generato impatti negativi sulla regolarità della produzione e delle vendite.

Andamento del primo trimestre 2022

Conto economico

CE GESTIONALE CONSOLIDATO (€/1000)	2022	%	2021	%	Variazione	Δ %
RICAVI	18.967	100,0%	14.335	100,0%	4.632	32,3%
Ricavi netti	18.840	99,3%	14.238	99,3%	4.602	32,3%
Altri ricavi	127	0,7%	97	0,7%	30	30,9%
COSTI OPERATIVI	13.703	72,3%	10.468	73,0%	3.235	30,9%
Acquisti mat. prime, suss. e di cons	1.032	5,4%	806	5,6%	226	28,0%
Variazione delle rimanenze	(434)	-2,3%	(70)	-0,5%	(364)	n.s.
Costi per servizi	11.863	62,6%	8.653	60,4%	3.210	37,1%
Costi del personale	1.129	6,0%	1.002	7,0%	127	12,7%
Altri costi operativi	113	0,6%	77	0,5%	36	46,8%
RISULTATO OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.264	27,8%	3.867	27,0%	1.397	36,1%
Ammortamenti e svalutazioni	291	1,5%	296	2,1%	(5)	-1,7%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	4.973	26,2%	3.571	24,9%	1.402	39,3%
SALDO GESTIONE FINANZIARIA	7	0,0%	22	0,2%	(15)	-68,2%
Proventi finanziari	22	0,1%	21	0,2%	1	4,8%
Oneri finanziari	(15)	-0,1%	1	0,0%	(16)	n.s.
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	4.980	26,3%	3.593	25,1%	1.387	38,6%
Imposte	(1.494)	-7,9%	(1.084)	-7,6%	(410)	37,8%
Risultato netto di terzi	0		0		0	n.s.
Risultato netto del gruppo	3.486	18,4%	2.509	17,5%	977	38,9%

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2022 ammontano a Euro 18,8 milioni, con un incremento rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente di Euro 4,6 milioni (+32,3%).

I ricavi realizzati sul mercato italiano, pari a Euro 13,1 milioni (Euro milioni 10,8 al 31 marzo 2021) evidenziano un incremento del 20,7% con una incidenza sui ricavi complessivi del 69,3% rispetto al 76% dello stesso periodo dell'esercizio precedente. L'incremento dei ricavi deriva da maggiori vendite di prodotti finiti mentre le vendite di materie prime registrano una riduzione di Euro 160 migliaia rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

I ricavi derivanti dalle vendite sui mercati esteri ammontano a Euro 5,8 milioni rispetto a Euro 3,4 milioni del 31 marzo 2021 con un incremento netto di Euro 2,4 milioni (+69,1%). La variazione che si registra rispetto al primo trimestre 2021 è riconducibile alle dinamiche degli ordini esteri che hanno avuto una particolare concentrazione nel periodo in esame. Per effetto di quanto sopra l'incidenza dei ricavi sui mercati esteri sul fatturato complessivo passa dal 24% del 31 marzo 2021 al 30,7% al 31 marzo 2022.

I volumi di vendita dei prodotti finiti al 31 marzo 2022, pari a circa 2,5 milioni di pezzi, aumentano del 48,2% rispetto al 31 marzo 2021 (1,7 milioni di pezzi).

I costi operativi del primo trimestre 2022, pari a Euro 13,7 milioni (+ 30,9% rispetto al 31 marzo 2021), aumentano proporzionalmente all'aumento dei ricavi.

Per effetto di quanto descritto in precedenza, il **Risultato Operativo Lordo** del Gruppo Pharmanutra si attesta a 5,3 milioni di Euro (3,9 milioni di Euro al 31 marzo 2021), pari ad un margine del 27,8% sul totale dei ricavi con un incremento del 36% rispetto al primo trimestre 2021.

Il **Risultato netto** del periodo ammonta ad Euro 3,5 milioni rispetto a Euro 2,5 milioni al 31 marzo 2021.

L' **Utile Netto per azione** al 31 marzo 2022 è di Euro 0,36 rispetto a Euro 0,26 del corrispondente periodo dell'anno precedente.

Stato patrimoniale

STATO PATRIMONIALE GESTIONALE (€/1000)	31/03/2022	31/12/2021
CREDITI COMMERCIALI	19.078	16.673
RIMANENZE	3.299	2.865
DEBITI COMMERCIALI	(10.113)	(9.751)
CAPITALE CIRCOLANTE OPERATIVO	12.264	9.787
ALTRI CREDITI	3.142	2.042
ALTRI DEBITI	(7.944)	(6.177)
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	7.462	5.652
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	5.718	5.500
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	8.852	8.372
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	1.444	1.490
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	16.014	15.362
FONDI E ALTRE PASSIVITA A M/L	(3.859)	(3.996)
TOTALE IMPIEGHI	19.617	17.018
PATRIMONIO NETTO	46.719	45.082
PASSIVITA FINANZIARIE NON CORRENTI	5.467	5.530
PASSIVITA FINANZIARIE CORRENTI	485	820
ATTIVITA FINANZIARIE NON CORRENTI	(972)	(475)
ATTIVITA FINANZIARIE CORRENTI	(4.601)	(4.530)
DISPONIBILITA LIQUIDE	(27.481)	(29.409)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(27.102)	(28.064)
TOTALE FONTI	19.617	17.018

La variazione del Capitale Circolante Operativo è conseguenza dei maggiori volumi di attività realizzati dal Gruppo nel periodo in esame.

L'incremento della voce Altri crediti è dovuta alla contabilizzazione dei risconti sui costi relativi ad attività marketi la cui competenza si estende oltre il 31 marzo 2022.

L'incremento della voce Altri debiti è riferito alla rilevazione delle imposte sul risultato del periodo. Si evidenzia che in attesa di un chiarimento circa la possibilità di rinnovo dell'accordo per usufruire del beneficio fiscale rappresentato dal Patent Box, scaduto al 31 dicembre 2020, non si è proceduto a rilevare alcun beneficio relativo al Patent Box.

L'incremento della voce Immobilizzazioni Materiali è riconducibile ai costi di realizzazione della nuova sede mentre l'incremento della voce Immobilizzazioni Immateriali è attribuibile all'iscrizione di brevetti ottenuti nel periodo.

La variazione della voce Fondi e altre passività a M/L accoglie l'accantonamento al Fondo T.F.M dell'importo maturato dagli Amministratori Esecutivi in base a quanto deliberato dall'Assemblea Generale dei soci del 27 aprile 2020 e l'utilizzo del Fondo rischi diversi e contenziosi a seguito della definizione extragiudiziale di alcune cause in essere con ex informatori.

Il Gruppo Pharmanutra, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione, utilizza alcuni indicatori alternativi di performance che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS.

Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e il saldo ottenuto potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Tali indicatori alternativi di performance, determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di Performance emessi dall'ESMA/2015/1415 e adottati dalla CONSOB con comunicazione n.92543 del 3 dicembre 2015, si riferiscono solo alla performance dell'esercizio contabile oggetto del presente Resoconto Intermedio e degli esercizi posti a confronto e non alla performance attesa del Gruppo.

Di seguito la definizione degli indicatori alternativi di performance utilizzati nel presente resoconto Intermedio:

- EBITDA: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo.
- EBITDA Adjusted: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto delle componenti non ricorrenti.
- EBIT: è rappresentato dal Risultato Operativo Lordo al netto degli Ammortamenti e svalutazioni.
- Capitale Circolante Netto: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali e di tutte le altre voci di Stato Patrimoniale classificate come Altri crediti o Altri debiti.

– Capitale Circolante Operativo: è calcolato come somma delle Rimanenze e Crediti commerciali al netto dei Debiti commerciali.

– Capitale Investito Netto: è rappresentato dalla somma del Capitale Circolante Netto, del totale delle Immobilizzazioni al netto dei Fondi e delle altre passività a medio lungo termine ad esclusione delle voci di natura finanziaria che risultano incluse nel saldo della Posizione Finanziaria Netta.

– Posizione Finanziaria Netta (PFN): è calcolata come somma dei Debiti verso banche, correnti e non correnti, delle Passività per diritti d'uso correnti e non correnti al netto delle Disponibilità liquide e delle Attività finanziarie correnti e non correnti.

Totale Fonti: è rappresentato dalla somma del Patrimonio Netto e della PFN.

Le variazioni relative alla gestione finanziaria sono riportate nella tabella seguente:

Posizione Finanziaria Netta (€/1000)	31/3/22	31/12/21
Cassa	(8)	(18)
Disponibilità liquide	(27.473)	(29.391)
Totale Liquidità	(27.481)	(29.409)
Attività finanziarie correnti	(4.601)	(4.530)
Passività finanziarie correnti: debiti vs. banche	77	254
Parte corrente dell'indebitamento non corrente	154	305
Debiti finanziari correnti per diritti d'uso	254	261
Indeb.to fin.rio corrente netto att. fin.rie	(4.116)	(3.710)
Indebitamento/(Disponibilità) fi.rio corrente netto	(31.597)	(33.119)
Attività finanziarie non correnti	(747)	(254)
Cauzioni attive	(225)	(221)
Debiti bancari non correnti	5.000	5.000
Strumenti finanziari derivati		4
Debiti finanziari non correnti per diritti d'uso	467	526
Indebitamento finanziario non corrente	4.495	5.055
Posizione finanziaria netta	(27.102)	(28.064)

La **Posizione finanziaria netta** al 31 marzo 2022 è positiva per euro 27,1 milioni rispetto a euro 28,1 milioni al 31 dicembre 2021. La liquidità generata dalla gestione operativa nel periodo ammonta ad Euro 1,8 milioni (Euro 2,7 milioni al 31 marzo 2021), sono stati effettuati investimenti per Euro 1,4 milioni (Euro 0,5 milioni al 31.3.21) e sono state riacquistate azioni proprie per l'importo di Euro 1,8 milioni. Per maggiori dettagli si rimanda al Rendiconto Finanziario.

L'incremento della voce Attività finanziarie non correnti si verifica a seguito della sottoscrizione di polizza assicurativa stipulata a copertura del Trattamento di Fine Mandato accantonato.

1.4 Le linee di Business del Gruppo Pharmanutra

Il modello di distribuzione e vendita del Gruppo Pharmanutra si compone di due principali Linee di Business:

- **Linea Business Diretta (LB1):** si caratterizza per il presidio diretto nei mercati di riferimento in cui opera il Gruppo; la logica che governa questo modello è quella di assicurare un completo controllo del territorio attraverso una struttura organizzativa di informatori scientifici commerciali, i quali, svolgendo attività di vendita e di informazione scientifica, assicurano un pieno controllo di tutti gli attori della catena distributiva: medici ospedalieri, medici ambulatoriali, farmacie e farmacie ospedaliere.

Questo modello, adottato nel mercato italiano, caratterizza Pharmanutra e Junia Pharma.

L'attività commerciale di Alesco in Italia è rivolta all'esterno del gruppo, alle aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi e, all'interno del gruppo, si sostanzia nell'approvvigionamento e vendita di materie prime a Pharmanutra e Junia Pharma.

- **Linea Business Indiretta (LB2):** il modello di business è comune a tutte e tre le aziende e viene utilizzato prevalentemente nei mercati esteri. Si caratterizza nella commercializzazione di prodotti finiti (Pharmanutra e Junia Pharma) e di materie prime (Alesco) attraverso partners locali, che in forza di contratti di distribuzione esclusiva pluriennali, distribuiscono e vendono i prodotti nei loro rispettivi mercati di appartenenza.

I ricavi netti consolidati al 31 marzo 2022 (pari a Euro 18,8 milioni) aumentano del 32,3% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (Euro 14,2 milioni).

Ricavi per area di attività				Incidenza	
€/1000	2022	2021	Δ%	2022	2021
LB1	12.571	10.174	23,6%	66,7%	71,5%
LB2	5.467	3.332	64,1%	29,0%	23,4%
Totale Prodotti Finiti	18.038	13.506	33,6%	95,7%	94,9%
LB1	482	642	-24,9%	60,2%	87,7%
LB2	319	90	255,5%	39,8%	12,3%
Totale Materie prime	802	732	9,6%	4,3%	5,1%
Totale	18.840	14.237	32,3%	100,0%	100,0%

La suddivisione dei ricavi nelle aree di attività del Gruppo evidenzia che le vendite di prodotti finiti sono aumentate del 23,6% sul mercato italiano (LB1), grazie al graduale ritorno alla normalità delle attività di vendita e di informazione medica in presenza, mentre sui mercati esteri (LB2) si verifica un aumento del 64,1% rispetto al primo trimestre dell'anno precedente a causa delle dinamiche temporali di acquisizione degli ordini da parte dei distributori esteri.

I ricavi relativi all'area vendita di materie prime proprietarie e non ad aziende dell'industria alimentare, farmaceutica e nutraceutica oltreché alle officine di produzione di prodotti nutraceutici che lavorano conto terzi (Alesco outgroup), gestiti dalla controllata Alesco, evidenziano un aumento complessivo del 9,6% con un incremento delle vendite sui mercati esteri e una riduzione del mercato italiano.

Nella tabella successiva si riporta la suddivisione dei ricavi nelle due linee di business descritte in precedenza.

Ricavi per linea di business				Incidenza	
€/1000	2022	2021	Δ%	2022	2021
LB1 totale	13.054	10.816	20,7%	69,3%	76,0%
LB2 totale	5.786	3.421	69,1%	30,7%	24,0%
Totale	18.840	14.237	32,3%	100,0%	100,0%

Complessivamente i ricavi derivanti dalle vendite sul mercato italiano sono aumentati del 21% circa raggiungendo Euro 13 milioni (Euro 10,8 milioni nell'esercizio precedente), e rappresentano il 69% circa dei ricavi netti complessivi rispetto al 76% circa del 31 marzo 2021.

Le vendite sui mercati esteri al 31 marzo 2022 ammontano a Euro 5,8 milioni (Euro 3,4 milioni al 31 marzo 2021) con una incidenza sui ricavi complessivi del 30,7% rispetto al 24% del 2021.

Ricavi per area geografica				Incidenza	
€/1000	2022	2021	Δ%	2022	2021
Europa	3.459	2.437	41,9%	59,8%	71,2%
Medio Oriente	1.920	812	136,4%	33,2%	23,7%
Africa	237	0	n.a.	4,1%	0,0%
Estremo Oriente	74	106	-30,8%	1,3%	3,1%
Altre	97	66	47,5%	1,7%	1,9%
Totale	5.786	3.421	69,1%	100,0%	100,0%

L'Europa si conferma il mercato con la maggiore incidenza sui ricavi estero. Le variazioni relative a Medio Oriente ed Estremo Oriente sono riconducibili alle dinamiche di emissione degli ordini di acquisto da parte dei distributori.

L'analisi dei ricavi dei prodotti finiti per linea di prodotto (Trademark) riportata nella tabella successiva, evidenzia la crescita di tutte le principali linee di prodotto, e in particolare di Apportal grazie alle sue caratteristiche di integratore tonico energetico e ricostituente.

Ricavi P.F. per Linea				Incidenza		
Prodotto	€/1000	2022	2021	Δ%	2022	2021
Sideral		14.072	10.634	32,3%	78,0%	78,7%
Cetilar		1.816	1.547	17,4%	10,1%	11,5%
Apportal		1.383	735	88,3%	7,7%	5,4%
Ultramag		194	166	16,8%	1,1%	1,2%
Altri		573	424	35,3%	3,2%	3,1%
Totale		18.038	13.506	33,6%	100,0%	100,0%

In termini di volumi, le vendite di prodotti finiti al 31 marzo 2022 ammontano a 2.519 mila unità con un incremento del 48% circa rispetto alle 1.699 mila unità del corrispondente periodo dell'anno precedente

Volumi P.F.				Incidenza	
Units/1000	2022	2021	Δ%	2022	2021
LB1	922	764	20,7%	36,6%	45,0%
LB2	1.597	935	70,7%	63,4%	55,0%
Totale	2.519	1.699	48,2%	100,0%	100,0%

1.5 Mercati di riferimento in cui opera il Gruppo

Il Gruppo Pharmanutra, specializzato nello sviluppo di prodotti nutraceutici e dispositivi medici, si posiziona tra gli attori principali del mercato italiano con una crescente presenza anche all'estero.

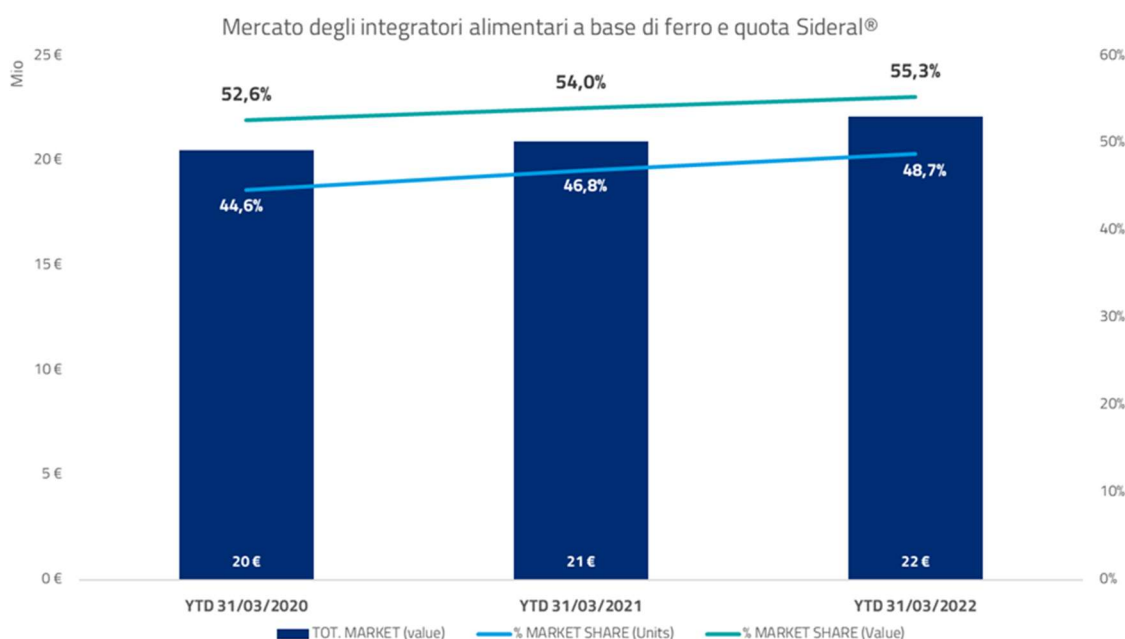
Di seguito una panoramica sull'andamento generale del mercato degli integratori e un approfondimento sui principali mercati di riferimento in Italia relativo alle linee di prodotto più rilevanti in termini di fatturato.

Di seguito si riporta l'analisi sui mercati di riferimento in Italia delle due linee di prodotto più rilevanti in termini di fatturato, la linea Sideral® e la linea Cetilar®.

1.5.1 Mercato del ferro

Il Gruppo Pharmanutra opera nel mercato degli integratori a base di ferro (Food Supplements e Drug) con la linea di prodotti Sideral®, nel quale conferma, nel primo trimestre 2022, la propria posizione di leadership con una quota di mercato a valore del 55,3% circa e del 48,7% a volumi¹.

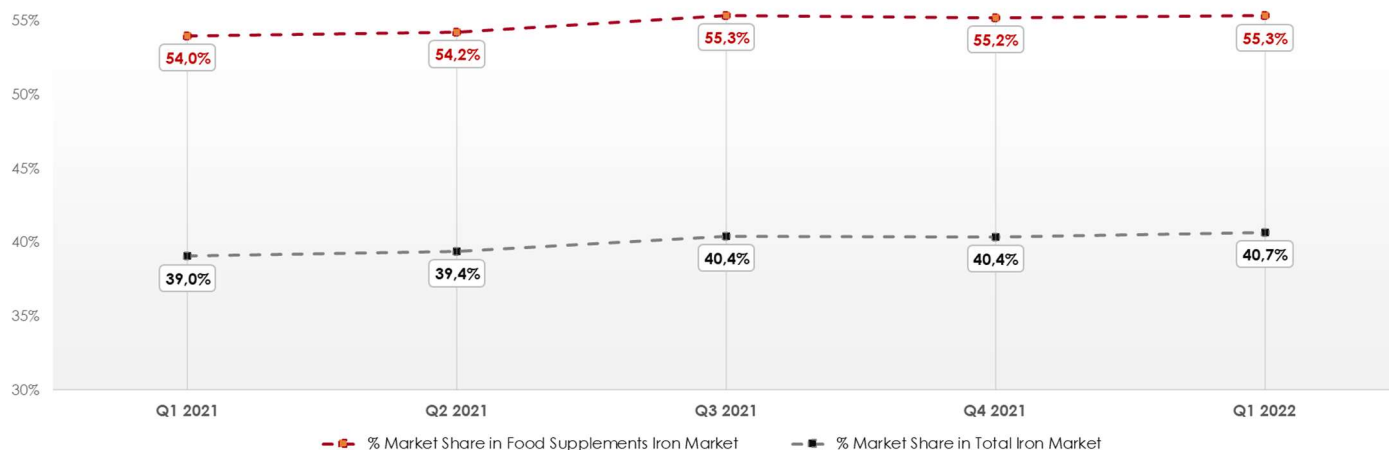
La quota di mercato al 31 marzo 2022 prosegue il trend di crescita sia in termini di valori, passando dal 54% al 55,3%, che di unità, passando dal 46,8% al 48,7%, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente.



¹ Fonte : Dati IQVIA Rework Dati Marzo 2022

Nei grafici sottostanti sono riportati gli andamenti trimestrali della quota di mercato del Sideral® (espressa in valore) in relazione al mercato dei soli integratori del ferro (Food Supplements Iron Market) e al mercato complessivo costituito sia da integratori sia da farmaci (Total Iron Market)².

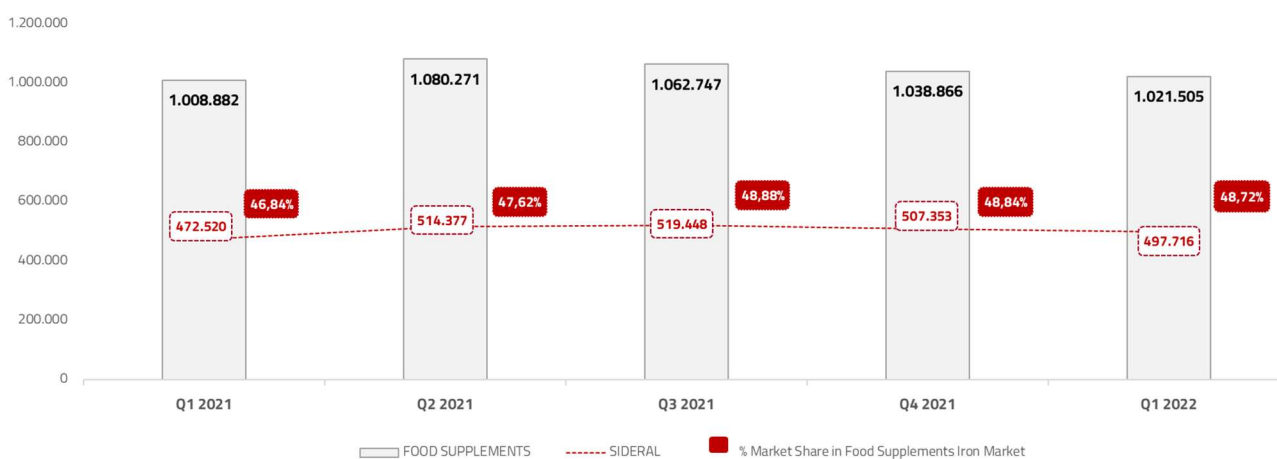
% Sideral Market Share in Food Supplements & Total Iron Market (VAL)_Quarter



Da sottolineare come la linea dei prodotti Sideral® abbia una quota di mercato rilevante anche nell'intero panorama del mercato complessivo, pari al 40,7% del mercato complessivo.

L'andamento del Sideral® in termini di unità sul mercato degli integratori alimentari a base di ferro è riportato nella tabella seguente.

Trend Sideral in Food Supplements Iron Market (UN)_Quarter

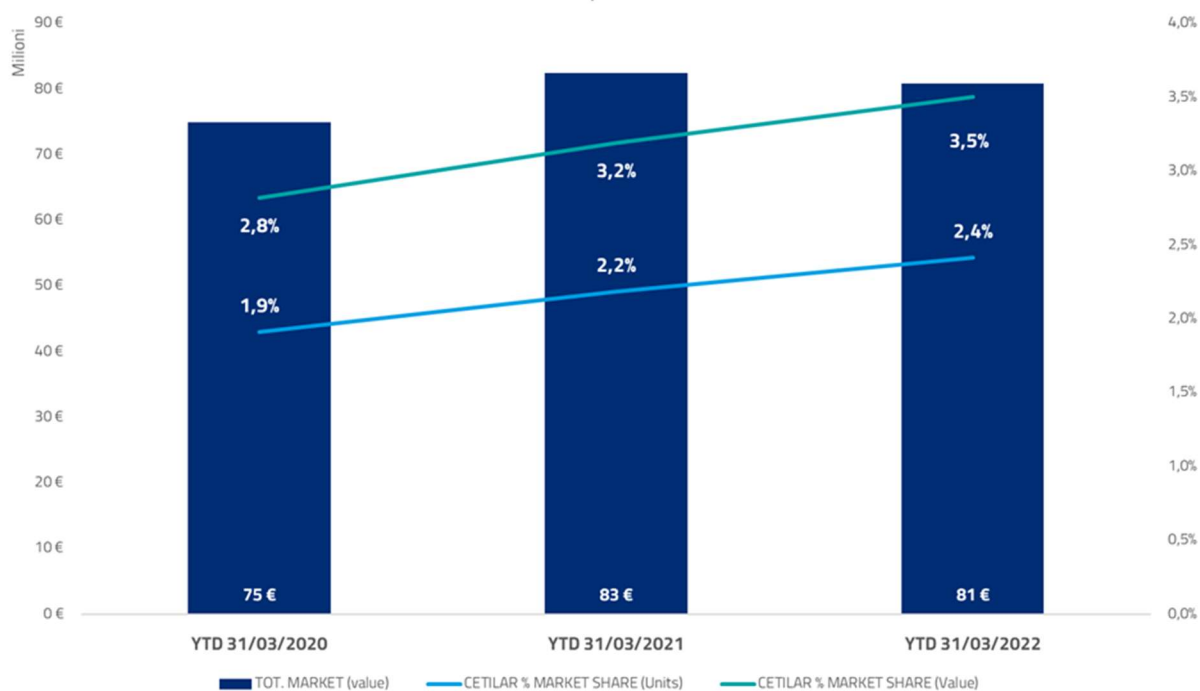


1.5.2 Mercato degli antidolorifici topici

Nel grafico seguente si mostra l'andamento della quota di mercato del Cetilar (espressa in valore e unità) in relazione al mercato di riferimento.

² Fonte : Dati IQVIA Rework Dati Marzo 2022

Mercato totale e quota % linea Cetilar®



In un contesto di mercato in calo (-2% circa) del primo trimestre 2022 rispetto al primo trimestre 2021 e in uno scenario competitivo altamente frammentato, la quota di mercato della linea Cetilar® registra un incremento sia in termini di valore che di unità passando dal 3,2% al 3,5% a valore e dal 2,2% al 2,4% a volumi³.

Nel grafico seguente si riporta l'andamento per trimestre dal marzo 2021 al marzo 2022 del mercato complessivo dei topics e della linea Cetilar®. A fronte di una riduzione del mercato complessivo del 5% circa rispetto al primo trimestre 2021, la linea Cetilar® cresce del 4,8%.

Trend Cetilar & Total Topics Market (UN)_Quarter



³ Fonte: IQVIA, Rework Dati Marzo 2022

1.6 Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Non si sono verificati fatti di rilievo successivamente al 31 marzo 2022.

1.7 Evoluzione prevedibile della gestione

Gli Amministratori ritengono che l'esercizio 2022 sarà caratterizzato da una crescita del fatturato in linea con quella del 2021, ma con dinamiche trimestrali differenti; l'andamento delle vendite nel primo trimestre è stato superiore rispetto agli obiettivi sia sul mercato italiano che su quelli esteri. Per quanto riguarda il mercato italiano, il ritorno ad una situazione di normalità a seguito della cessazione dello stato di emergenza, dovrebbe consentire lo svolgimento dell'attività di informazione scientifica senza le limitazioni attuali e la ripresa di alcune attività ad oggi sospese, permettendo al Gruppo di realizzare gli obiettivi previsti. Per quanto riguarda i mercati esteri, gli ordini in portafoglio coprono interamente gli obiettivi del secondo trimestre 2022 e parte di quelli del terzo trimestre.

Nel corso del 2022 la strategia di Pharmanutra sarà essenzialmente orientata nel rafforzare la propria leadership nel mercato del ferro orale, dove già oggi detiene una quota di mercato a valore pari a circa il 55% grazie ai prodotti a marchio Sideral®, incrementare ulteriormente le quote di mercato per quanto riguarda i prodotti a marchio Cetilar®, anche con il lancio di nuovi prodotti, e continuare a sviluppare le vendite di Apportal® e Ultramag®.

Particolare attenzione sarà rivolta allo sviluppo internazionale, con specifico riferimento al mercato europeo, asiatico e statunitense, e alla crescita per linee esterne. Si continuerà ad ampliare la gamma dei prodotti venduti nei paesi in cui il Gruppo è già presente e ad aprire nuovi mercati, ricorrendo eventualmente, qualora fosse ritenuto strategicamente rilevante, anche a partnership societarie.

Le recenti tensioni internazionali e gli imprevedibili sviluppi degli scenari legati al conflitto tra Russia e Ucraina generano un'incertezza macroeconomica generalizzata che potrebbe condizionare il raggiungimento degli obiettivi aziendali qualora questa situazione dovesse perdurare a lungo. Il Gruppo Pharmanutra non ha esposizione sia nei confronti del distributore russo che di quello ucraino e l'eventuale adozione di sanzioni ancora più incisive potrebbe comportare una contenuta diminuzione dei ricavi previsti per l'esercizio. Infine, l'impatto degli aumenti dei costi dell'energia e delle materie prime al momento non incide in modo rilevante sulla marginalità dell'esercizio, in virtù di una gestione accurata e puntuale.

In questo quadro generale il Gruppo PharmaNutra lavorerà come sempre per rispettare impegni e obiettivi, mantenendo un focus costante sulla gestione efficiente della propria struttura economica e finanziaria per rispondere in modo flessibile e immediato alle incertezze del 2022.

Pisa, 9 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI AL 31 MARZO 2022 E NOTE DI COMMENTO

Stato Patrimoniale consolidato

€/1000	31/03/2022	31/12/2021
ATTIVITA' NON CORRENTI	16.986	15.837
Immobili, impianti e macchinari	8.852	8.372
Attività immateriali	5.718	5.500
Partecipazioni	254	254
Attività finanziarie non correnti	225	221
Altre attività non correnti	747	254
Imposte anticipate	1.190	1.236
ATTIVITA' CORRENTI	57.601	55.519
Rimanenze	3.299	2.865
Cassa e mezzi equivalenti	27.481	29.409
Attività finanziarie correnti	4.601	4.530
Crediti commerciali	19.078	16.673
Altre attività correnti	2.363	1.099
Crediti tributari	779	943
TOTALE ATTIVO	74.587	71.356
PATRIMONIO NETTO	46.719	45.082
Capitale sociale	1.123	1.123
Riserva legale	225	225
Azioni proprie	(1.887)	
Altre riserve	43.724	29.949
Riserva IAS 19	95	56
Riserva Fair Value OCI	23	28
Riserva FTA	(70)	(70)
Risultato del periodo	3.486	13.771
PATRIMONIO NETTO	46.719	45.082
Patrimonio Netto di terzi		
PASSIVITA' NON CORRENTI	9.326	9.526
Passività finanziarie non correnti	5.467	5.530
Fondi per rischi e oneri	1.040	1.475
Fondi per benefits a dip.ti e amm.ri	2.819	2.521
PASSIVITA' CORRENTI	18.542	16.748
Passività finanziarie correnti	485	820
Debiti commerciali	10.113	9.751
Altre passività correnti	3.127	2.748
Debiti tributari	4.817	3.429
TOTALE PASSIVO	74.587	71.356

Conto economico consolidato

€/1000	NOTE	2022	2021
TOTALE RICAVI		18.967	14.335
Ricavi netti	2.1.1	18.840	14.238
Altri ricavi	2.1.2	127	97
COSTI OPERATIVI		13.703	10.468
Acquisti di materie prime, di consumo e sussidiarie	2.2.1	1.032	806
Variazione delle rimanenze	2.2.2	(434)	(70)
Costi per servizi	2.2.3	11.863	8.653
Costi del personale	2.2.4	1.129	1.002
Altri costi operativi	2.2.5	113	77
RISULTATO OPERATIVO LORDO		5.264	3.867
Ammortamenti e svalutazioni	2.3	291	296
RISULTATO OPERATIVO		4.973	3.571
SALDO GESTIONE FINANZIARIA		7	22
Proventi finanziari	2.4.1	22	21
Oneri finanziari	2.4.2	(15)	1
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		4.980	3.593
Imposte	2.5	(1.494)	(1.084)
Risultato netto di terzi			
Risultato netto del gruppo		3.486	2.509
Utile netto per azione (Euro)		0,36	0,26

Conto Economico consolidato complessivo

€/1000	2022	2021
Risultato del periodo	3.486	2.509
Utili (perdite) da applicazione IAS che si riverseranno a CE		
Utili (perdite) da applicazione IAS che non si riverseranno a CE	38	73
Risultato del periodo complessivo	3.524	2.582

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato

€/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Risultato del periodo	Totale
Saldo 1.1.22	1.123		225	29.949	(70)	28	56	13.771	45.082
Altre variazioni		(1.887)		4		(5)	39		(1.849)
Dest. risultato				13.771				(13.771)	-
Risultato del periodo								3.486	3.486
Saldo 31.3.2022	1.123	(1.887)	225	43.724	(70)	23	95	3.486	46.719

€/1000	Capitale Sociale	Azioni proprie	Riserva legale	Altre riserve	Riserva FTA	Riserva Fair value OCI	Riserva IAS 19	Risultato del periodo	Totale
Saldo 1.1.21	1.123		225	22.363	(70)	67	(50)	14.072	37.730
Altre variazioni						20	53		73
Dest. risultato				14.072				(14.072)	-
Risultato del periodo								2.509	2.509
Saldo 31.3.21	1.123		225	36.435	(70)	87	3	2.509	40.312

Rendiconto finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO (€/1000)- METODO INDIRECTO	2022	2021
Risultato netto prima degli interessi di terzi	3.486	2.509
COSTI/RICAVI NON MONETARI		
Ammortamento delle immobilizzazioni e svalutazioni	291	296
Accantonamento fondi benefits dipendenti e amministratori	55	48
VARIAZIONE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' OPERATIVE		
Variatione fondi rischi e oneri non correnti	(435)	(10)
Variatione fondi per benefit ai dipendenti e amm.ri	243	33
Variatione delle rimanenze	(434)	(70)
Variatione dei crediti commerciali	(2.451)	(1.134)
Variatione delle altre attività correnti	(1.264)	(824)
Variatione dei crediti tributari	164	151
Variatione delle altre passività correnti	385	163
Variatione dei debiti commerciali	362	428
Variatione dei debiti tributari	1.388	1.110
FLUSSO DI LIQUIDITA' DELLA GESTIONE OPERATIVA	1.790	2.700
Investimenti in attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	(1.043)	(283)
Cessioni di attività imm.li, immobili, impianti e macchinari	98	
Variatione credito assicurazione TFM	(493)	(254)
Variatione delle imposte anticipate	46	(16)
FLUSSO LIQUIDITA' GESTIONE INVESTIMENTI	(1.392)	(553)
Altre variazioni del Patrimonio Netto	38	73
Acquisti azioni proprie	(1.887)	
Incrementi att. fin.rie	(78)	(11)
Decrementi att. fin.rie		197
Incrementi pass. fin.rie		120
Decrementi pass. fin.rie	(333)	(153)
Incr. pass. fin.rie Diritti d'uso	16	
Decr. pass. fin.rie per diritti d'uso	(82)	(68)
FLUSSO DI LIQUIDITA' GESTIONE FINANZIAMENTO	(2.326)	158
TOTALE VARIAZIONE DELLA LIQUIDITA'	(1.928)	2.305
Cassa e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	29.409	16.455
Cassa e mezzi equivalenti alla fine del periodo	27.481	18.760
VARIAZIONE DELLA CASSA E MEZZI EQUIVALENTI	(1.928)	2.305

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI CONSOLIDATI

1. CRITERI DI REDAZIONE E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Il presente Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2022 (di seguito "Resoconto Intermedio") è stato redatto in qualità di emittente STAR in accordo con quanto previsto nell'Avviso di Borsa Italiana n. 7587 del 21 aprile 2016 "Emittenti STAR": chiarimenti su resoconti intermedi di gestione STAR/issuers': information on interim management statements; il relativo contenuto è coerente con quanto stabilito dall'Art. 154-ter, comma 5, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n.58.

Il Resoconto Intermedio è redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'Interpretations Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC"). I principi contabili adottati per la redazione del presente Resoconto Intermedio sono gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 eccezion fatta per i nuovi standard ed interpretazioni in vigore a partire dal 1° gennaio 2022 che non hanno avuto effetti di rilievo nel periodo.

Il presente Resoconto Intermedio non è stato oggetto di revisione contabile da parte della società di revisione.

Il Resoconto Intermedio è approvato dal Consiglio di Amministrazione di Pharmanutra in data 9 maggio 2022 e nella stessa data lo stesso organo ne autorizza la diffusione al pubblico.

Si segnala che non sono intervenute variazioni nell'area di consolidamento rispetto al 31 dicembre 2021.

2. COMMENTI ALLE PRINCIPALI VOCI

2.1 RICAVI

2.1.1 Ricavi netti

Il fatturato realizzato al 31 marzo 2022 aumenta di Euro 4,6 milioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Come risulta dalla tabella successiva l'incremento dei ricavi è imputabile sia a maggiori vendite sul mercato italiano che su quelli esteri. Per questi ultimi l'incremento è influenzato dalla diversa distribuzione degli ordini da parte dei distributori esteri rispetto all'esercizio precedente.

	2022	2021	Variazione
RICAVI LB1	13.054	10.816	2.238
RICAVI LB2	5.786	3.422	2.364
VENDITE TOTALE	18.840	14.238	4.602

Nella tabella successiva si riporta la ripartizione dei ricavi netti per area di attività e mercato geografico:

€/1000	2022	2021	Variazione	Δ%	Incidenza 2022	Incidenza 2021
Italia	12.571	10.174	2.397			
Totale LB1	12.571	10.174	2.397	23,6%	66,7%	71,5%
Europa	3.386	2.413	973	40,3%		
Medio Oriente	1.844	812	1.032	127,1%		
Estremo oriente	-	106	(106)	-100,0%		
Africa	237	-	237	n.s.		
Totale LB2	5.467	3.332	2.135	64,1%	29,0%	23,4%
Materie Prime Italia	482	642	(160)	-24,9%	2,6%	4,5%
Materie Prime Estero	319	90	230	255,5%	1,7%	0,6%
Totale ricavi netti	18.840	14.237	4.602	32,3%	100,0%	100,0%

2.1.2 Altri ricavi e proventi

	2022	2021	Variazione
Indennizzi contrattuali	2	59	-57
Rimborsi e recupero spese	9	7	2
Sopravvenienze attive	87	30	57
Altri ricavi e proventi	29	1	28
Totale altri ricavi e proventi	127	97	30

2.2 COSTI OPERATIVI

2.2.1 Acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo

Gli acquisti sono dettagliati nella tabella che segue :

	2022	2021	Variazione
Costi materie prime e semil.	479	170	309
Costi materiali di consumo	115	87	28
Costi acquisto P.F.	438	549	-111
Totale acquisti di materie prime, sussidiarie	1.032	806	226

2.2.2 Variazione delle rimanenze

	2022	2021	Variazione
Var. delle rim. materie prime	-113	-110	-3
Var. delle rimanenze prodotti finiti	-360	6	-366
Acc.to F.do sval. Magazzino	39	34	5
Variazione rimanenze	-434	-70	-364

La riduzione delle rimanenze di prodotti finiti deriva dai maggiori ricavi del trimestre in esame.

Il valore finale delle rimanenze è rettificato dal fondo svalutazione rimanenze di magazzino, pari a euro 271 mila (Euro 232 mila al 31 dicembre 2021).

2.2.3 Costi per servizi

	2022	2021	Variazione
Marketing e costi di pubblicità	2.828	1.912	916
Produzione e logistica	3.478	2.264	1.214
Costi servizi generali	850	547	303
Costi per ricerca e sviluppo	80	149	-69
Costi per servizi informatici	94	94	0
Costi commerciali e costi rete commerciale	2.468	2.158	310
Organi sociali	2.016	1.478	538
Costi per affitti e locazioni	4	1	3
Costi finanziari	45	50	-5
Totale costi per servizi	11.863	8.653	3.210

L'incremento della voce Marketing e costi di pubblicità è generato dalle iniziative intraprese a sostegno dei marchi del gruppo. L'incremento della voce Produzione e logistica e della voce Costi commerciali e costi rete commerciale è correlata ai maggiori volumi di vendite rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente. La riduzione dei Costi per ricerca e sviluppo è determinata dal diverso avanzamento dei progetti rispetto all'anno precedente.

L'aumento dei Costi per servizi generali deriva principalmente dai costi di trasferte che nel primo trimestre 2022 erano stati contenuti per effetto delle restrizioni adottate per il contenimento dell'epidemia Covid-19.

2.2.4 Costi del personale

La composizione del costo del personale è rappresentata nella tabella seguente:

	2022	2021	Variazione
Salari e stipendi	814	728	86
Oneri sociali	255	224	31
Acc.to trattamento fine rapporto	55	48	7
Altri costi del personale	5	2	3
Totale costi del Personale	1.129	1.002	127

L'incremento rispetto al 31 marzo 2021 è determinato dalle assunzioni effettuate nel periodo per il progressivo adeguamento della struttura organizzativa a volumi di attività crescenti.

La ripartizione del numero medio di dipendenti per categoria è evidenziata nel seguente prospetto:

Unità	2022	2021	Variazione
Dirigenti	2	2	0
Impiegati	58	53	5
Operai	2	1	1
Totale	62	56	6

Al 31 marzo 2022 il numero dei dipendenti del Gruppo ammonta a 64 unità rispetto alle 60 unità del 31 marzo 2021.

2.2.5 Altri costi operativi

	2022	2021	Variazione
Minusvalenze	5	9	-4
Oneri tributari diversi	7	12	-5
Quote associative	8	13	-5
Liberalità e oneri ut. sociale	7	4	3
Altri costi	86	39	47
Totale altri costi operativi	113	77	36

2.3 AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI

	2022	2021	Variazione
Ammortamenti su Imm. Immateriali	131	144	-13
Ammortamenti su Imm. Materiali	114	88	26
Accan. fondo sval. cr. v/clienti	46	64	-18
Totale ammortamenti e svalutazioni	291	296	-5

2.4 PROVENTI/ONERI FINANZIARI

2.4.1 Proventi finanziari

	2022	2021	Variazione
Interessi attivi	22	21	1
Totale proventi finanziari	22	21	1

2.4.2 Oneri finanziari

	2022	2021	Variazione
Altri oneri finanziari	-2	2	-4
Interessi passivi	-4	-1	-3
Perdite di cambio realizzate	-9		-9
Totale oneri finanziari	-15	1	-16

2.5 IMPOSTE SUL REDDITO

	2022	2021	Variazione
Imposte dirette sul reddito di impresa	1.448	1.098	350
Imposte anticipate	46	-14	60
Totale imposte	1.494	1.084	410

Le imposte sono accantonate secondo il principio della competenza e sono state determinate in base alle aliquote e alle norme vigenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Secondo quanto richiesto dalla comunicazione CONSOB del 28 luglio 2006 e in conformità con l'aggiornamento dell'ESMA in riferimento alle "Raccomandazioni per l'attuale uniforme del regolamento della Commissione

Europea sui prospetti informativi” la Posizione finanziaria netta del Gruppo al 31 marzo 2022 rispetto al 31 dicembre 2021 è la seguente:

	31/3/22	31/12/21
A Disponibilità liquide	(27.481)	(29.409)
B Mezzi equivalenti a disponibilità liquide		
C Altre attività finanziarie correnti	(4.601)	(4.530)
D Liquidità (A+B+C)	(32.082)	(33.939)
E Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	331	515
F Parte corrente del debito finanziario non corrente	154	305
G Indebitamento finanziario corrente (E+F)	485	820
di cui garantito	154	154
di cui non garantito	331	666
H Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(31.597)	(33.119)
2) I Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	5.467	5.526
J Strumenti di debito		4
K Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	5.467	5.530
di cui garantito	0	0
di cui non garantito	5.467	5.530
M Indebitamento finanziario netto (H+L) - com. CONSOB (4/3/21 ESMA32-382-1138)	(26.130)	(27.589)
3) N Altre attività finanziarie correnti e non correnti	(972)	(475)
O Indebitamento finanziario netto (M-N)	(27.102)	(28.064)

- 1) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie correnti (Banche c/c passivi Euro 77 mila, Debiti finanziari per diritti d'uso Euro 254 mila);
- 2) Include le seguenti voci di bilancio: Passività finanziarie non correnti (Finanziamenti a M/L termine Euro 5 milioni, Debiti finanziari per diritti d'uso non correnti Euro 467 mila);
- 3) Include le seguenti voci di bilancio: Attività finanziarie non correnti (Cauzioni attive Euro 225 mila) e Altre attività non correnti (Assicurazione c/to TFM amministratori Euro 747 mila).

Pisa, 9 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Andrea Lacorte)

Dichiarazione ai sensi del comma 2 art. 154 bis del Testo Unico della Finanza

Il sottoscritto Francesco Sarti, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Pharmanutra S.p.A.

DICHIARA

ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 del Gruppo Pharmanutra corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Pisa, 9 maggio 2022

Pharmanutra S.p.A.

Dirigente Preposto alla redazione dei

documenti contabili

Francesco Sarti

 PHARMANUTRA

 JUNIAPHARMA

 ALESCO

PharmaNutra SpA

Codice fiscale 01679440501 – Partita iva 01679440501

Sede legale: VIA DELLE LENZE 216/B - 56122 PISA PI

Numero R.E.A 146259

Registro Imprese di PISA n. 01679440501

Capitale Sociale Euro € 1.123.097,70 i.v.

www.pharmanutra.it

